

Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг ООО ИК «САВ Капитал»

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, брокерского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим брокером со стороны контрагентов. Ваш брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя брокер действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим брокером, несете вы. Оцените, где именно будут храниться переданные вами брокеру активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим брокером

Риск неисполнения вашим брокером некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных брокерских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на брокерском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш брокер является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным брокером Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш брокер, а какие из рисков несете вы.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Подпись Клиента: _____

(Ф.И.О.)

Дата:

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

I. Системный риск

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательством для российских инвесторов, не являющихся квалифицированными инвесторами, могут быть установлены ограничения, связанные с приобретением допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг, выпущенных эмитентами из недружественных стран. При этом законодательство не устанавливает ограничений для приобретения указанных иностранных ценных бумаг российскими инвесторами, являющимися квалифицированными, для приобретения российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными инвесторами, иных иностранных ценных бумаг, а также позволяет учет прав на иностранные ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

II. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

III. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

IV. Риски, которые связаны с особенностью права и возможных правовых последствий при инвестировании в юрисдикциях отдельных стран Азии, а также в отдельные иностранные финансовые инструменты, выпускаемые по праву указанных государств:

- 1) Кастодиальный риск. В ряде юрисдикций стран Азии в настоящее время используется англосаксонская правовая система, а также характерные для нее правила учета ценных бумаг. В этой связи иностранный финансовый посредник, осуществляющий учет ценных бумаг в такой юрисдикции, действует в условиях относительного права, а не абсолютного как в Российской Федерации. Таким образом, в случае банкротства иностранного финансового посредника, который осуществляет учет ценных бумаг в зарубежной юрисдикции, ценные бумаги, подлежат включению в конкурсную массу обанкротившегося посредника. Учитывая изложенное, возникает вероятность кастодиального риска.
- 2) Риск сложной структуры финансовых инструментов. Финансовые инструменты и активы, которые являются потенциальным объектом инвестирования в странах Азии, значительно дифференцированы по своим характеристикам, а также исключительным рискам, присущим для таких инструментов (активов), в связи с историческими предпосылками, а также религиозными и культурными ограничениями и предписаниями. Такие финансовые инструменты и активы могут не иметь аналогов на российском или западных финансовых рынках. В этой связи, не все финансовые инструменты (активы) могут быть признаны ценными бумагами или производными финансовыми инструментами по российскому праву, из чего следует возможное наступление риска сложной структуры финансовых инструментов.
- 3) Риск непредвиденного применения права или правового риска. В странах Азии также достаточно часто фиксируются случаи, при которых финансовые инструменты и активы, а также сделки и деловые контакты ограничиваются в обороте по религиозному, культурному, национальному или иному признаку. В этой связи, инвестиции в этих юрисдикциях сопряжены с риском их утраты по любому непредвиденному обстоятельству, которые в большей части не предсказуемы для российских инвесторов, что может способствовать возникновению риска непредвиденного применения права или правового риска.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером.

Подпись Клиента: _____

(Ф.И.О.)

Дата:

Декларация о рисках и правах, связанных с учетом и хранением денежных средств и ценных бумаг Клиента, переданных брокеру ООО ИК «САВ Капитал»

Целью изложения в настоящей Декларации потенциальных рисков, которые могут иметь место в связи с оказанием услуг Клиенту, является информирование Клиента о возможности наступления таких рисков, что однако не освобождает Брокера от предусмотренной в Регламенте ответственности перед Клиентом, если действия/бездействие Брокера привело к неисполнению или несвоевременному исполнению Брокером Поручений Клиента или иных обязательств Брокера в соответствии с Регламентом.

Денежные средства, передаваемые Клиентом Брокеру для исполнения и/или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Брокером на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Брокером в кредитных организациях вместе с денежными средствами других Клиентов Брокера. Учет денежных средств Клиента на денежном счете вместе с денежными средствами других Клиентов Брокера может нести в себе риск задержки возврата Клиенту денежных средств или несвоевременного исполнения Поручения Клиента или неисполнением возникших вследствие исполнения Поручения Клиента обязательств, вызванный ошибочным списанием денежных средств Клиента по поручению другого Клиента Брокера в результате допущения операционной ошибки работников Брокера или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Брокер, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других Клиентов и Брокера. В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Брокер по требованию Клиента открывает отдельный денежный счет для исполнения и/или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Поручения Клиента.

В случае согласия Клиента на использование ценных бумаг, принадлежащих Клиенту, Брокер должен заключить с Клиентом договор, позволяющий такое использование в соответствии с действующим законодательством (например, договор займа или договор РЕПО). Используя ценные бумаги Клиента в своих интересах, Брокер обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные договором. В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, определяется в период использования этих ценных бумаг в интересах Брокера, Брокер обязан передать Клиенту суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам. Обращаем внимание на то, что в случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое) в период использования этих ценных бумаг в интересах Брокера, Клиент может быть не включен в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для Клиента, не нужно предоставлять Брокеру право использовать ценные бумаги Клиента в интересах Брокера. В случае нарушения Брокером порядка использования ценных бумаг Клиента он может обратиться с жалобой в Центральный Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка или в СРО НАУФОР.

Объединение ценных бумаг клиентов на торговом счете (субсчете) депо номинального держателя, а также использования их в качестве клирингового обеспечения не является использованием ценных бумаг в интересах Брокера, если ценных бумаг каждого клиента, объединенных таким образом с ценными бумагами других клиентов, достаточно для исполнения обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента, с учетом ценных бумаг, которые должны поступить клиенту, либо должны быть переданы клиентом по ранее совершенным, но еще не исполненным сделкам.

Учитывая вышеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить риски.

Подпись Клиента: _____

(Ф.И.О.)

Дата:

Декларация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов ООО ИК «СAB Капитал»

Под конфликтом интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке понимается расхождение между интересами Брокера и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Брокера (его органов управления, должностных лиц и сотрудников) и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Брокера, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Брокера и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Брокера, так и в результате деятельности Брокера, в целом, и может возникнуть в следующих ситуациях:

(а) Брокер или лицо, связанное с Брокером, может получить финансовую выгоду или избежать финансовых потерь за счет Клиента;

(б) Брокер или лицо, связанное с Брокером, имеет заинтересованность в исходе услуги или операции, выполненной для Клиента, которая отличается от интересов Клиента;

(в) Брокер или лицо, связанное с Брокером, организовал для одной части своего бизнеса или бизнес-направления предоставление услуги или выполнение операции для Клиента, которая оказывает благоприятное или выгодное влияние на другую часть или бизнес-направление Брокера или лица, связанного с Брокером;

(г) Брокер или лицо, связанное с Брокером, имеет какой-либо стимул отдавать предпочтение одному Клиенту по сравнению с другим Клиентом;

(д) Брокер или лицо, связанное с Брокером, получает поощрительную плату от третьей стороны в отношении услуги, предоставляемой Клиенту;

(е) Брокер одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности.

При осуществлении деятельности Брокера на финансовом рынке наиболее вероятно возникновение следующих видов конфликта интересов:

- покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) по завышенной по сравнению с рыночной цене из собственного портфеля Брокера, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

- покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) без учета инвестиционных целей Клиента из собственного портфеля Брокера, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

- продажа ценных бумаг (других активов) Клиента по заниженной по сравнению с рыночной цене в собственный портфель Брокера, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;

- инвестирование средств Клиента в собственные ценные бумаги (другие активы) Брокера или ценные бумаги (другие активы) аффилированных лиц (или входящих в группу лиц), или лиц, аффилированных с работниками Брокера;

- совершение иных сделок с ценными бумагами (другими активами) Клиента по нерыночным ценам или в нарушение инвестиционных целей Клиента в пользу Брокера, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;

- оказание давления на Клиента или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали прямой выгоде Брокера, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- совершение сделок, не отвечающих интересам Клиентов, целью которых является увеличение комиссионных и иных платежей, получаемых Брокером;
- использование сделок Клиента для реализации собственных инвестиционных стратегий Брокера, достижения выгодных для него условий сделок, в том числе, для приобретения контроля за коммерческими организациями на основе соединения собственных сделок и сделок Клиента;
- умышленное удержание Клиентских средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги (другие активы), на денежных счетах Брокера с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций;
- использование полученной от Клиента служебной информации, имеющей существенное значение и способной повлиять на получение выгоды Брокером, его работниками и другими заинтересованными и аффилированными лицами, в ущерб интересам Клиента;
- предоставление неравных условий (преференции) отдельным Клиентам Брокером или работником Брокера в случае, когда такие преференции не вытекают из характера договора или норм делового оборота;
- поступление к Брокеру заявок разных Клиентов одновременно или поступление многочисленных заявок на один актив;
- оказание Брокером для одного Клиента услуг по размещению выпуска ценных бумаг, а для другого Клиента выполнение поручения по покупке по наиболее низкой цене;
- закрытие позиций разных Клиентов с учетом наибольшей выгоды только в интересах определенного Клиента (Клиентов).

При возникновении конфликта интересов между Брокером или между работниками Брокера и Клиентами в соответствии с требованиями законодательства Брокер должен предпринять все разумные меры для управления конфликтом интересов или раскрытия информации о нем таким образом, чтобы не ущемлять интересы Клиента, в соответствии с главой 24 Регламента.

Учитывая вышеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить риски.

Подпись Клиента: _____

(Ф.И.О.)

Дата

ПРОЧИЕ УВЕДОМЛЕНИЯ КЛИЕНТУ

Настоящим Брокер уведомляет Клиента о том, что денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные Брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в ах Российской Федерации».

Настоящим Брокер уведомляет Клиента о праве Клиента на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) брокера и порядке его уплат, в соответствии с главой 17 «Раскрытие и предоставление информации» Регламента.

Настоящим Общество уведомляет Клиента о праве Клиента на получение по его запросу информации, указанной в пунктах 2.8.3 - 2.8.4 «Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров» в соответствии с главой 17 «Раскрытие и предоставление информации» Регламента.

Подпись Клиента: _____

(Ф.И.О.)

Дата