

ДЕКЛАРАЦИИ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ, ИСПОЛНЕНИЕМ И ПРЕКРАЩЕНИЕМ ДОГОВОРА О БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ

Настоящие Декларации являются неотъемлемой частью Договора о Брокерском обслуживании, заключенного « _____ » _____ 20__ г между _____

(далее - Клиент) и ООО ИК «Айсберг Финанс» (далее - ООО ИК «Айсберг Финанс»/Организация/Брокер).

Декларации содержат в себе описание рисков, возникающих при совершении операций на рынке ценных бумаг. Перечень рисков Декларациях не является закрытым и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

Для целей Деклараций под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего или могущего повлечь за собой потерю Клиентом своих активов.

Декларация об общих рисках,

связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Цель настоящей Декларации - предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание получателя финансовых услуг (Клиента) 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 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 Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского 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 Клиенту 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 доходы Клиента 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, следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями взаимодействия с брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами, и убедитесь в том, что они приемлемы и не лишают Клиента ожидаемого 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 операциями Клиента.

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 Клиентом или брокером, или доверительным управляющим со стороны контрагентов. Брокер или доверительный управляющий 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.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что хотя брокер или доверительный управляющий действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед брокером, несет Клиент.

Следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и риск банкротства банка, в котором они хранятся, несет сам Клиент. Необходимо оценивать, где именно будут храниться переданные брокеру активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств брокером.

Риск неисполнения брокером некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако, обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, можно требовать от брокера хранить денежные средства конкретного Клиента на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право брокера использовать средства Клиента. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать средства Клиента, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Необходимо внимательно знакомиться с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

4. Риск неисполнения обязательств управляющим.

Риск неисполнения управляющим некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Клиента. В остальном - отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Клиенте.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Клиенту необходимо отдавать себе отчет в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного Клиентом имущества — аналогичными правам Клиента как собственника. Необходимо внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Брокер и доверительный управляющий является членом НАУФОР, куда Клиент может обратиться в случае нарушения прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому также можно обращаться в случае нарушения прав и интересов Клиента (получателя финансовых услуг). Помимо этого, Клиент 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 Клиента 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 Клиента последствиям.

VI. Операционный риск.

Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур брокера или управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств брокера или доверительного управляющего, 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.

Необходимо внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет брокер или доверительный управляющий, а какие из рисков несет Клиент.

VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами.

Заключаемый Клиентом (получателем финансовых услуг) договор, связанный с ведением индивидуального инвестиционного счета, позволяет Клиенту получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

- 1) «на взнос», по которому Клиент можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного Клиентом взноса, но должен будет уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;*
- 2) «на изъятие средств со счета», по которому Клиент не сможет получать ежегодный возврат налога, но будет освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.*

Необходимо обратить внимание на то, что можно воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета. Это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный вариант.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если прекратить договор ранее трех лет, то не получится воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и в случае, если Клиент пользовался вычетом «на взнос», будет необходимо вернуть государству все суммы возвращенного Клиенту налога.

Брокер или управляющий не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговой службой.

Обращаем внимание Клиента на то, что Клиент может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

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. Настоящая 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.

Получатель финансовых услуг самостоятельно несет все риски убытков в результате осуществления Обществом с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Айсберг Финанс» (далее – Брокер) действий по обеспечению необходимого уровня маржи, в процессе совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции.

Брокер не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых им по поручению Получателя финансовых услуг. Получатель финансовых услуг самостоятельно принимает решение о совершении операций на финансовом рынке, а также самостоятельно определяет инвестиционную стратегию.

Операции на финансовом рынке могут повлечь финансовые потери, прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Получателя финансовых услуг.

Декларация о рисках,

связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.

Цель настоящей Декларации - предоставить получателю финансовых услуг (Клиенту) информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

I. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок надо учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Клиент будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок необходимо учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия брокерского договора могут позволять брокеру без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Клиента ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки, несмотря на то что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и он бы получил доход, если бы позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов.

II. Риск ликвидности.

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции Клиента являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

Учитывая вышеизложенное, Брокер рекомендует получателю финансовых услуг (Клиенту) внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от

осуществления таких операций, а призвана помочь получателю финансовых услуг (Клиенту) оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с брокером.

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

**Декларация о рисках,
связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.**

Цель настоящей Декларации - предоставить получателю финансовых услуг (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиента риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Необходимо внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

I. Рыночный риск.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения им договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены можно в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, надо учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора,

что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Обслуживающий брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов.

II. Риск ликвидности.

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Необходимо обращать внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, обязательно надо рассматривать помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем получателю финансовых услуг (Клиенту) внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить получателя финансовых услуг (Клиента) отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Клиентом инвестиционной стратегии и условий договора с брокером.

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

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.

Целью настоящей Декларации является предоставление получателю финансовых услуг (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. Системные риски.

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 законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие 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 планам Клиента.

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 Клиент в большинстве случаев не сможет 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. Клиенту рекомендуется оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент 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 удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда надо учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем получателю финансовых услуг (Клиенту) внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с брокером.

**Декларация о рисках,
связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми
инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных
эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.**

Цель настоящей Декларации - предоставить получателю финансовых услуг (Клиенту) общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

I. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением.

Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Необходимо внимательно оценить, как производные финансовые инструменты Клиента соотносятся с операциями, риски по которым Клиент намерен ограничить, и убедитесь, что объем позиции Клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

II. Рыночный (ценовой) риск.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет нести риск неблагоприятного

изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

III. Риск ликвидности

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), необходимо обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене, может оказаться невозможным.

IV. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиента, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств Клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

V. Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и он получил бы доход, если бы позиция не была закрыта.

VI. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива.

1. Системные риски.

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким 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 иностранным ценным бумагам.

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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, 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 настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки планам Клиента.

2. Правовые риски.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом 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, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент 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 удобства Клиентов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда надо учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

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

**Декларация о рисках, связанных с приобретением ценных бумаг, включенных в
Третий уровень, с объемом выпуска не более 1 млрд. руб., без кредитного рейтинга,
присвоенного кредитным рейтинговым агентством эмитенту и/или выпуску**

Настоящая Декларация содержит в себе описание рисков, связанных с инвестированием средств в ценные бумаги, включенные в некотировальную часть Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа (далее – Третий уровень), с объемом выпуска не более 1 млрд. руб. (применительно для облигаций), без кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством эмитенту и/или выпуску (далее – Ценные бумаги) (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства).

Инвестиционная деятельность с ценными бумагами, включенными в Третий уровень, отличается повышенной степенью риска поскольку предполагает включение в указанный уровень листинга ценных бумаг новых небольших компаний, а также компаний, использующих в своей деятельности новые и специфические технологии, научные исследования и пр.

Инвестирование в ценные бумаги указанных компаний несет в себе не только рыночный риск инвестиций в ценные бумаги, но и повышенный риск специфической деятельности компании. Указанные компании и их облигационные выпуски не были исследованы кредитными рейтинговыми агентствами, и не имеют оценок их кредитного качества. Совершение сделок с данными ценными бумагами может привести к потере не только ожидаемого дохода от инвестируемых средств, но и к потерям инвестируемых средств.

Обращаем Ваше внимание на то, что вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги.

Инвестированию в ценные бумаги указанных компаний присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, с особенностями, рассмотренными ниже. Для целей настоящей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего или могущего повлечь за собой потери Клиентом своих инвестированных активов.

I. Риск увеличения затрат на исследование

В силу того, что компании - эмитенты ценных бумаг часто работают в «нестандартных» секторах экономики, и на них распространяются облегченные требования к раскрытию информации (в т.ч. финансовой отчетности), что сопряжено с недостатком информационно-аналитического материала, схем и методов анализа таких компаний.

Таким образом, будет достаточно сложно сделать глубокую профессиональную оценку таких компаний и определить перспективы их развития, либо это может сопровождаться увеличением затрат на такое исследование.

Отсутствие такой оценки может вызвать затруднения при выборе компании для инвестирования своих активов.

II. Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании

Одной из целей выхода на фондовый рынок эмитентов Ценных бумаг может быть привлечение дополнительных средств под какой-либо инвестиционный проект, реализация которого, по мнению менеджеров компании, будет способствовать росту ее капитализации. Однако в силу специфики развития некоторых секторов экономики, в которых осуществляют свою деятельность данные компании, может сложиться ситуация, при которой сложно будет сформировать профессиональную оценку предлагаемого компанией инвестиционного проекта.

III. Финансово-экономические, правовые, политические риски

Небольшие компании – эмитенты ценных бумаг более зависимы от внешних факторов, в том числе от макроэкономической обстановки. Данные компании обладают сравнительно меньшими размерами бизнеса и ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения финансово-экономической или правовой ситуации в стране.

IV. Риск инновационного решения

Эмитенты ценных бумаг могут входить в т.ч. в инновационный сектор экономики. Это связано с тем, что такие компании стараются осваивать и внедрять новые методы и технологии ведения бизнеса, призванные способствовать ее росту и увеличению капитализации. Тем не менее, не всегда инновационные решения имеют консервативный уровень риска.

Недостаточная эффективность такого решения может привести к потере времени и инвестированных на внедрение данного решения средств, что негативным образом отразится на финансовом положении компании и стоимости ее акций. Особенностью инновационных компаний является высокая доля нематериальных активов и интеллектуальной собственности в структуре активов компании, что усложняет анализ и прогноз показателей её деятельности.

V. Риск низкой ликвидности

Риск ликвидности заключается в изменении оценки ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится невозможным реализовать ценные бумаги в нужное время по желаемой цене. В силу небольшого объема выпуска и низкой ликвидности ценные бумаги могут иметь большой спрэд. Это означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени.

VI. Риск банкротства эмитента

Данный риск заключается в возможности наступления неплатежеспособности компании, что приведет к резкому падению цены и потере ликвидности ценных бумаг компании или невозможности погасить ценные бумаги (в случае с долговыми ценными бумагами).

Данная Декларация не имеет своей целью отказ потенциальных инвесторов от осуществления операций с ценными бумагами. Декларация призвана помочь инвестору понять и оценить риски, связанные с инвестированием в такие ценные бумаги, способствуя тем самым, принятию взвешенных инвестиционных решений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с ценными бумагами, приемлемыми для Вас с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке

Настоящая декларация содержит в себе описание рисков, связанных с заключением и исполнением сделок покупки-продажи иностранной валюты в ПАО Московская биржа (Валютный рынок).

Для целей настоящей декларации под риском при осуществлении операций на Валютном рынке понимается возможность наступления события, влекущего или могущего повлечь за собой потери Клиентом своих активов.

Обращаем внимание Получателя финансовых услуг на то, что настоящая декларация содержит описание рисков, которые могут возникнуть в результате заключения сделок покупки-продажи иностранной валюты, в том числе сделок своп на Валютном рынке (далее - сделки). При этом настоящая декларация не раскрывает все связанные с заключением сделок на Валютном рынке риски. Декларация призвана помочь Клиенту оценить и понять возможные риски, связанные с заключением подобного рода сделок, определить их приемлемость для себя, реально оценить свои финансовые цели и возможности.

При заключении сделок на Валютном рынке существуют следующие риски:

Рыночный риск – риск изменения цен и других рыночных параметров, которые могут привести к уменьшению стоимости портфеля Клиента даже без проведения операций на Валютном рынке.

Валютный риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с заключением сделок покупки-продажи иностранной валюты, в том числе сделок своп.

Операционный риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала, что может привести к временному прекращению приема и/или исполнения поручений Клиента, и как следствие, невозможность получения Клиентом планируемой прибыли.

Риск инфраструктуры рынка ценных бумаг - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков (биржи, депозитарии, банки и пр.).

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в Российской Федерации.

Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением политической ситуации в Российской Федерации (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса).

Правовой риск – риск потерь от вложений в инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Также включает возможность потерь от отсутствия нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках.

Совершение Клиентом необеспеченных валютных сделок и сделок с валютными инструментами на ПАО Московская биржа - Валютный рынок может повлечь необходимость доведения обеспечения для поддержания необходимого уровня обеспечения либо совершения сделок, приводящих к повышению уровня обеспечения. В том случае, если Клиент не выполнит установленные Регламентом требования, связанные с поддержанием необходимого уровня обеспечения, то Брокер имеет право совершить сделки по закрытию всех или части позиций Клиента на Валютном рынке. При этом Клиент несет ответственность за убытки, которые могут наступить при совершении указанных сделок по закрытию позиции и за неблагоприятные последствия, которые могут наступить при невнесении дополнительного обеспечения

Брокер не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых им по поручению Получателя финансовых услуг. Получатель финансовых услуг самостоятельно принимает решение о совершении сделок на Валютном рынке.

Сделки на Валютном рынке могут повлечь финансовые потери, прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Получателя финансовых услуг.

Декларация о рисках, связанных с использованием дистанционных каналов обслуживания

Настоящая Декларация содержит в себе описание рисков, связанных с использованием дистанционных каналов обслуживания.

I. Риски при использовании системы электронной торговли (интернет-трейдинга).

При совершении сделок Клиент может использовать систему электронной торговли (интернет-трейдинга), предоставляемую Компанией. Для этого необходимо использование специальных программ, устанавливаемых на персональный компьютер Клиента, подключение этого компьютера к специальному серверу Компании через глобальную сеть Интернет. При использовании систем электронной торговли возникают специфические риски, связанные с таким способом совершения сделок.

II. Риски технических сбоев.

Связаны со сбоями в работе компьютерного оборудования, в функционировании сети Интернет или локальной сети клиента. Они могут приводить к временным прерываниям связи, как следствие - вынужденным перерывам в информационном обмене, невозможности направить поручение на сделку в условиях наиболее благоприятной конъюнктуры, невозможности своевременно реализовать свои активы, несвоевременным подтверждениям сделок и т.д. Уровень технического риска при использовании систем электронной торговли большей частью определяется качеством используемого Клиентом компьютерного оборудования и качеством канала доступа Клиента в сеть Интернет. Для снижения данного риска все оборудование и каналы связи, используемые Компанией для приема и обработки поручений Клиента, резервируются и находятся под наблюдением опытных специалистов.

III. Риски хищения средств и утечки конфиденциальной информации (несанкционированного доступа третьих лиц).

Клиент подвергается риску хищения денежных средств и ценных бумаг со своих счетов, утечки конфиденциальной информации. Организация, в целях предотвращения хищения средств клиента и утечки конфиденциальной информации, предоставляет Клиенту сертифицированные средства защиты и специальные секретные реквизиты. Уровень риска при использовании систем электронной торговли определяется степенью осмотрительности, осторожности и дисциплинированности самого Клиента при хранении и использовании личных секретных реквизитов, качеством используемого Клиентом компьютерного оборудования и канала доступа в Интернет. Соблюдение несложных рекомендаций, не требующих от клиента специальных знаний, позволит обеспечить безопасность электронной торговли. Клиент должен соблюдать правила хранения и использования секретных реквизитов, установленных Компанией; использование правил и модулей безопасности, рекомендованных производителем операционной системы; использование только лицензионных копий операционной системы и браузеров; своевременной установкой программных параметров безопасности компьютера в соответствии с рекомендациями производителя; оснащением компьютера пакетом лицензированных программ антивирусной защиты, использованием средств защиты локальной сети, совместимых с операционной системой.

IV. Риски при использовании электронной почты.

Риски утечки конфиденциальной информации и в связи с этим хищения средств аналогичны рискам, указанным выше, для систем электронной торговли. Для снижения этих рисков клиент должен хранить в тайне пароль и логин, устанавливаемые для информационного обмена посредством электронной почты с ООО ИК «Айсберг Финанс», избегать их использования в присутствии посторонних лиц, своевременно уведомлять ООО ИК «Айсберг Финанс» об известных ему случаях несанкционированного доступа третьих лиц к этим данным.

V. Риски при передаче поручений Клиентом по телефону.

Клиент должен знать, что использование телефона для направления приказов на сделки и получения информации о состоянии счетов, как правило, связано с более высоким уровнем риска по сравнению с использованием средств электронной торговли и электронной почты. Однако, направление приказа на сделку по телефону может в определенных обстоятельствах стать единственной возможностью совершить выгодную сделку. Основной риск - риск хищения средств и утечки конфиденциальной информации.

Для такого способа обмена информацией не существует надежного способа обезопаситься от ее утечки информации без использования дорогостоящих технических средств. Риск утечки конфиденциальной информации при торговле по телефону существенно превышает аналогичный риск электронной торговли. Следует также учесть риск процедуры, т.е. потерь в связи с более длительной процедурой приема поручения на сделку по телефону по сравнению с процедурой приема электронных поручений.

Клиент самостоятельно принимает решение о приемлемости всех указанных рисков, возникающих при дистанционных каналах обслуживания.

Риск является неотъемлемой частью любого инвестиционного процесса.

Данная Декларация не имеет своей целью отказ потенциальных инвесторов от осуществления операций с ценными бумагами. Декларация призвана помочь инвестору понять и оценить риски, связанные с инвестированием в такие ценные бумаги, способствуя тем самым, принятию взвешенных инвестиционных решений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с ценными бумагами, приемлемыми для Вас с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Декларация о рисках, связанных с совмещением ООО ИК «Айсберг Финанс» различных видов профессиональной деятельности с иными видами деятельности, об общем характере и источниках конфликта интересов ООО ИК «Айсберг Финанс» и Клиента

ООО ИК «Айсберг Финанс» (далее - Общество, Брокер) совмещает брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и депозитарную деятельность. Осуществление сделок и иных операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах Общества, могут привести к возникновению конфликта между имущественными и иными интересами Общества и (или) его работников (сотрудников) и интересами Клиента, в частности, сделки и операции в интересах третьих лиц могут осуществляться Обществом за вознаграждение и на условиях, отличных от условий и вознаграждения за услуги, оказываемые Клиенту.

В целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и для уменьшения его возможных негативных последствий, Общество обязуется:

- соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Клиента над собственными интересами и (или) интересами его Сотрудников (работников);
- соблюдать принцип равного и справедливого отношения к клиентам с учетом установленных для различных категорий клиентов условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации. При равенстве условий поручений, рыночной ситуации и условий обслуживания клиентов, приоритет отдается поручениям с более ранним сроком приема;
- в случае возникновения конфликта интересов немедленно информировать Клиента и предпринимать меры с целью его урегулирования.

**Декларация о рисках, связанных с отсутствием страхования денежных средств,
зачисляемых Брокером
на специальный брокерский счет
(для Получателей финансовых услуг, вклады которых подлежат страхованию в
соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года
N 177-ФЗ "О страховании вкладов в банках Российской Федерации")**

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам как Получателю финансовых услуг информацию о том, что:

- оказываемые брокером финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов;
- денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ "О страховании вкладов в банках Российской Федерации".

Брокер уведомляет получателя финансовых услуг (Клиента) о праве на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги (Клиент) должен будет уплатить за предоставление ему Брокером финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

Информация о размере либо порядке расчета вознаграждения Брокера, иных видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовых услуг (Клиент) должен будет уплатить за предоставление ему услуги, оказанной Брокером, должна быть предоставлена в срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня получения Брокером такого запроса.

Получатель финансовых услуг (Клиент) вправе запросить у Брокера следующую информацию, касающуюся услуг по приобретению паёв паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционную декларацию паевого инвестиционного фонда;
- источник получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
- размер вознаграждения управляющей компании и общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;
- о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.

Указанная информация должна быть предоставлена получателю финансовых услуг (Клиенту) в срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня получения Брокером такого запроса.

Подписывая все вышеприведенные Декларации, Клиент подтверждает, что он ознакомлен с ними и принимает на себя все вышеуказанные риски, а также иные возможные риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги.

КЛИЕНТ
_____/_____
Подписано «__» _____ 202__ г.

