

**Декларация о рисках, связанных с инвестированием на
финансовом рынке
Акционерного общества
«БКС Банк»**

1. Настоящая Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке (далее – Декларация), является Приложением № 5а и неотъемлемой частью Регламента оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк» (далее – Регламент).

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках при оказании Клиенту услуг АО «БКС Банк» в рамках Договора об оказании брокерских услуг (далее – Договор).

2. Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Брокера, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Брокер будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Договора об оказании брокерских услуг.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

3. **Политический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

4. **Экономический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

5. **Риск действующего законодательства и законодательных изменений (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. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

6. **Риск налогового законодательства** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

7. Валютный риск - это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России путем введения ограничений пределов изменений курса российской валюты, путем проведения валютных интервенций на валютном рынке, а также путем использования иных доступных Банку России механизмов.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

8. Риск репатриации денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Брокера.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиента, если в отношении него эти ограничения или запреты будут распространяться.

9. Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах депо в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

10. **Риск банковской системы** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Брокера.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки Брокера и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Договора. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

11. **Риск использования информации на финансовых рынках** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Брокером при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Брокер не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов Брокера, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

12. **Риск инвестиционных ограничений** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Брокер будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присутствующими

этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

13. **Риск миноритарного Клиента** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

14. **Риск ликвидности** - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения и/или других ее элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

15. **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. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента Брокера в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

16. **Кредитный риск** – риск возникновения у Клиента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая

неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

В указанной ситуации Клиент сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

17. **Процентный риск или риск процентной ставки** — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

18. **Риск упущенной финансовой выгоды** – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

19. **Риск проведения электронных операций** - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Брокером), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Брокера или их невыполнение вообще.

20. **Риск осуществления электронного документооборота** - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Брокером и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом операциях и сведений о Клиенте/его активах.

21. **Риск взимания комиссионных и других сборов** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Брокера должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

22. **Риск недостижения инвестиционных целей** - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Брокера своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Брокера может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

23. *Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц* - функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Брокеру, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

24. *Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции* - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента Брокера и при неблагоприятном для Клиента Брокера изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета уровня маржи, показателей НПР1 / НПР2, что приводит к потере части или всех средств (активов) Клиента Брокера. Также при совершении Клиентом Брокера Сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента Брокера возникают следующие дополнительные виды рисков:

Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Брокера.

Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту. Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Брокера несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Брокером. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Клиента Брокера.

Клиент Брокера обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Брокером, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания уровня маржи, значений показателя НПР2 в случаях, предусмотренных документами Брокера, Позиция Клиента Брокера может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

Также Брокер считает необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента Брокера отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

**Декларация о рисках, связанных с совершением сделок с
неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций,
временно непокрытых позиций,
Акционерного общества «БКС Банк»**

Настоящая Декларация о рисках, связанных с совершением сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций (далее – Декларация), является Приложением № 5б и неотъемлемой частью Регламента оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк» (далее –Регламент).

1. Настоящая Декларация описывает риски, связанные с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением позиций, временно непокрытых позиций риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящей Декларации – предупредить Клиента о возможных убытках, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, связанных с заключением подобного рода сделок, совершением подобного рода операций, а также дать Клиенту общее, но возможно более полное представление о рисках, возникающих у Клиента в связи с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций в портфеле Клиента.

2. Факт ознакомления с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, полном объеме, факт их разъяснения Брокером Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в «Заявлении о присоединении к Регламенту оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк»». Кроме того, подавая Брокеру поручение на совершение сделки и/или операции, в результате которой или в связи с которой (в том числе, но не ограничиваясь, в результате начисления и/или уплаты вознаграждения Брокеру или возмещения Брокеру расходов по совершенной во исполнение указанного поручения Клиента сделке или операции) в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция по ценным бумагам, в том числе, иностранным финансовым инструментам, квалифицированным в качестве ценных бумаг, и/или денежным средствам, в том числе, иностранной валюте, Клиент тем самым подтверждает факт ознакомления Клиента с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, в полном объеме, факт разъяснения Брокером Клиенту указанных рисков в полном объеме и приемлемость указанных рисков для Клиента в полном объеме.

3. При совершении сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо тех же рисков, часть которых описана в Приложении № 5а к Регламенту оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк», существующих и при обычной торговле на фондовом рынке, при которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций, у Клиента возникают следующие дополнительные риски:

3.1. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет ценовой риск по активам, приобретенным на собственные средства, по активам, по которым возникла непокрытая или временно непокрытая позиция, так и по активам, являющимся обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Брокером. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле, в результате которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам. Соответственно и убытки при наличии в портфеле Клиента непокрытой позиции или временно непокрытой позиции по активу могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей, в результате которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам, в том числе существенно превысить стоимость активов Клиента, находящихся в обеспечении исполнения Клиентом

своих обязательств перед Брокером. Величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». При этом, если непокрытая позиция, временно непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент обязан передать указанные ценные бумаги независимо от изменения их стоимости;

3.2. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги, изменении курса иностранной валюты к рублю Российской Федерации или кросс-курса, установленного Центральным банком Российской Федерации или сложившегося на организованных торгах иностранной валютой. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, в результате возникновения непокрытых или временно непокрытых позиций, вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры, при этом рыночная стоимость ценных бумаг и курс иностранной валюты при совершении сделок и операций в течение дня может существенно измениться, в связи с чем размер убытков Клиента, в том числе, реального ущерба, упущенной выгоды, может существенно превысить размер имеющегося у Клиента обеспечения исполнения его обязательств перед Брокером.

3.3. Брокер вправе не совершать в отношении портфеля Клиента действий, в результате которых может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, в том числе, если при этом значение показателя НПП1 примет отрицательное значение, в связи с чем у Клиента возникает риск ликвидности и Клиент может понести убытки в связи с невозможностью своевременного для Клиента совершения сделки по реализации или приобретению необходимого Клиенту актива, при этом ответственность за указанные убытки несет исключительно Клиент;

3.4. Риск ликвидности существует также, если величина непокрытой позиции, временно непокрытой позиции по ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, при этом указанный риск может усиливаться. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению со сделками, операциями, не влекущими возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. Аналогично Клиенту необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции, временно непокрытой позиции являются ценные бумаги, иностранная валюта и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг, иностранной валюты. Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого Клиентом уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

3.5. Договором о брокерском обслуживании предусмотрен ряд операций и сделок, совершение которых Брокером допустимо, в том числе, если это повлечет снижение значения показателя НПП1 ниже 0, в результате чего стоимость портфеля Клиента может снизиться и повлечь закрытие позиций Клиента и убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

3.6. Перечни ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, в том числе соответствующий Перечень для клиентов, отнесенных Брокером к категории клиентов с особым уровнем риска (Клиент ОУР), определяются Брокером самостоятельно, в связи с чем:

3.6.1. исключение Брокером ценной бумаги / иностранной валюты из Перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют может повлечь снижение значения показателя НПП1 ниже 0, и как следствие недопустимость принятия и исполнения Брокером

поручения Клиента на совершение сделки или операции, которая может повлечь дальнейшее снижение стоимости портфеля Клиента, и как следствие может повлечь убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

3.6.2. исключение Брокером ценной бумаги / иностранной валюты из того или иного Перечня может повлечь снижение значения НПП2 ниже 0, и как следствие закрытие Брокером позиций Клиента, влекущего негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

3.6.3. исключение Брокером ценной бумаги из Перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют может повлечь возникновение непокрытой или временной непокрытой позиции по ценной бумаге, по которой это является недопустимым, и как следствие невозможность подачи Клиентом поручения на совершение каких-либо сделок и операций, помимо закрытия указанной непокрытой позиции / временно непокрытой позиции и/или по продаже за счет Клиента иных ценных бумаг и/или иной иностранной валюты, в результате которых по ним в портфеле Клиента не возникнет непокрытая или временная непокрытая позиция, что в результате влечет для Клиента риск ликвидности и ценовой риск и может повлечь негативные последствия для Клиента;

3.6.4. исключение Брокером ценной бумаги/иностранной валюты из Перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют влечет недопустимость совершения сделок и операций по поручению Клиента, в результате которых может возникнуть непокрытая позиция по указанным ценным бумагам и/или иностранной валюте, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

3.6.5. включение ценных бумаг/иностранных валют в Перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, влечет учет стоимости таких бумаг в портфеле Клиента и возможность совершения по поручению Клиента сделок и операций, влекущих непокрытую позицию и временно непокрытую позицию по указанным ценным бумагам, а, следовательно, повышение рисков Клиента, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

3.7. При подаче поручений на совершение сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции, при совершении сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, операциям ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения сделок и/или операций, в связи с которыми возникнут или увеличатся непокрытые или временно непокрытые позиции, является обеспечением исполнения обязательств Клиента по сделкам и операциям и возможность распоряжения указанным имуществом может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок и операций. Размер обеспечения определяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения сделок и операций, в связи с которыми возникли или увеличились непокрытые или временно непокрытые позиции.

3.8. В случае снижения значения НПП2 ниже 0, а также в иных случаях, предусмотренных Договором, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента (приобретает, продаёт ценные бумаги за счет Клиента) до достижения определенных Договором значений, вплоть до полного закрытия всех непокрытых и временно непокрытых позиций в случаях, предусмотренных Договором, при этом срок закрытия позиций по портфелям клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, ограничен, в связи с чем Брокер обязан руководствоваться указанным сроком и не вправе дожидаться улучшения конъюнктуры на рынке ценных

бумаг и изменения цен в пользу Клиента. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Брокером вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Клиента, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Клиента убытков, ответственность за наступление которых возложена на Клиента, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов. Ответственность за негативные последствия для Клиента несет исключительно Клиент.

Для закрытия Брокером позиций Клиента не требуется отдельного дополнительного поручения Клиента на закрытие позиций

Снижение значения НПР2 ниже 0, влекущее в случаях, предусмотренных Договором, закрытие позиций может быть вызвано в том числе, но не ограничиваясь:

- неблагоприятным изменением цен, в том числе, резкими колебаниями рыночных цен,

- требованиями нормативных актов,

- исключением брокером в ценных бумаг и/или иностранных валют из Перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют,

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг, иностранных валют,

- не внесением Клиентом дополнительных средств, требуемых ко внесению в короткий срок, который оказался недостаточен для Клиента, для приведения обеспечения в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора.

3.9. В случае отсутствия у Клиента денежных средств и (или) ценных бумаг в количестве, достаточном для исполнения обязательств Клиента, в том числе обязательств по сделкам, иным операциям, обязательств по оплате расходов и вознаграждения, и наличия в соответствующем портфеле Клиента временно непокрытой позиции по соответствующему активу в разрезе соответствующего срока расчетов, Брокер вправе заключить одну или несколько сделок купли/продажи или сделок РЕПО, именуемые сделками переноса позиций, для обеспечения наличия денежных средств и (или) ценных бумаг в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, и переноса/закрытия временно непокрытой позиции. При этом в целях определения достаточности денежных средств и ценных бумаг Брокером могут использоваться показатели в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, включая Приложения к нему.

Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может влечь для Клиента возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок и возможно превышающих доходы Клиента, и (или) невозможность осуществления Клиентом прав из ценной бумаги, которые бы Клиент имел возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций.

3.10. Возникновение непокрытой и временно непокрытой позиции не зависит от заявления Клиента о его намерении совершать или не совершать сделки и операции, которые могут повлечь возникновение непокрытой или временно непокрытой позиции в портфеле Клиента, а равно не зависит от действий Брокера по ограничению возможности совершения Клиентом сделок с неполным покрытием в случаях, предусмотренных Регламентом, что требует от Клиента осуществления дополнительного контроля и оценки последствий

подачи Клиентом поручения на совершения той или иной сделки и/или операции, и последствий их исполнения или неисполнения Брокером;

3.11. Договором предусмотрено предоставление Брокером соответствующей информации путем её размещения на сайте Брокера в сети Интернет www.bcs-bank.com, либо посредством предоставления возможности доступа к информации посредством системы Интернет–трейдинг QUIK MP «Брокер», либо путем направления соответствующей информации по телефону, по адресу электронной почты, указанным в Анкете клиента, в связи с чем у Клиента может возникать риск неполучения или несвоевременного получения существенной и значимой информации, риск доступа неуполномоченных лиц к указанной информации, в случае ненадлежащего исполнения или неисполнения Клиентом своих обязательств, предусмотренных Договором, в том числе по ежедневному обращению к сайту Брокера www.bcs-bank.com в сети Интернет с целью обеспечения гарантированного получения Клиентом информации, по заключению необходимых сделок и совершению необходимых действий, в том числе, но, не ограничиваясь, по получению (изготовлению) пары криптографических ключей для программного обеспечения QUIK MP «Брокер», принятию и оплате, установке необходимого программного обеспечения, использованию соответствующих требованиям работоспособных технические средства для работы программного обеспечения, и как следствие могут возникать убытки у Клиента, ответственность за которые в полном объеме несет исключительно Клиент.

4. Предусмотренные Договором ограничения на совершение сделок и операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции, в том числе связанные с максимальным допустимым отклонением цены по сделке, влекущей непокрытую позицию, с требованием о включении ценных бумаг, иностранных валют в Перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, определяемые Брокером самостоятельно, или наличии по соответствующим ценным бумагам, иностранным валютам раскрытых в сети Интернет ставок риска клиринговой организации, применяемых при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента или рассчитываемых клиринговой организацией, могут привести к возникновению у Клиента дополнительного убытка (реального убытка, недополученной прибыли), ответственность за который в полном объеме несет исключительно Клиент.

5. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с приемом Брокером и исполнением, с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций, в результате или в связи с которыми в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, связанных с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций по иным основаниям, предусмотренным Договором, несет исключительно Клиент.

6. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с отнесением ценной бумаги к неликвидным ценным бумагам, с включением или исключением ценных бумаг, иностранных валют из Перечня ликвидных ценных бумаг и иностранных валют; связанных с возникновением непокрытой и/или временной непокрытой позиции, с неблагоприятным для Клиента изменением значений стоимости портфеля, значений начальной и минимальной маржи, значений показателей НПР1, НПР2, неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с закрытием или переносом позиций Брокером; связанных с неблагоприятным для Клиента изменением цен на ценные бумаги и курса иностранной валюты; связанных с несвоевременным получением или неполучением Клиентом значимой для него информации, несет исключительно Клиент в полном объеме.

7. Совершение сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, временно непокрытых позиций подходит не всем

Клиентам, несмотря на то, что нормативные акты направлены на ограничение рисков по указанным сделкам и операциям для некоторых категорий клиентов, в том числе, путем регулирования максимального «плеча» для некоторых категорий клиентов - соотношения обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и операциям и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок, операций в соответствии с брокерским договором. Тем не менее, сделки и операции этого вида подходят не всем Клиентам, поскольку, как выше указано, сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки Клиентом того, готов ли он их нести.

Все вышеуказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от совершения сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида сделок и операций, риски возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, определить их приемлемость для Клиента, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента и условий договора Клиента с АО «БКС Банк». Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у АО «БКС Банк» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.



*Приложение № 5в к Регламенту оказания брокерских услуг
Акционерного общества «БКС Банк»*

**Декларация о рисках, связанных с инвестированием в
иностранные ценные бумаги
Акционерного общества «БКС Банк»**

Настоящая о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги (далее – Декларация), является Приложением № 5в и неотъемлемой частью Регламента оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк» (далее – Регламент).

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:

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 российским инвесторам, 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 Вашим планам.

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.

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.

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 Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе условий договора с Брокером.

**Декларация о рисках, связанных с совмещением брокером
различных видов профессиональной деятельности,
профессиональной деятельности с иными видами деятельности
Акционерного общества «БКС Банк»**

Настоящая о рисках, связанных с совмещением брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности (далее – Декларация), является Приложением № 5г и неотъемлемой частью Регламента оказания брокерских услуг Акционерного общества «БКС Банк» (далее – Регламент).

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с совмещением брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

1. Брокер доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность. Также Брокер может совмещать профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг с иными видами деятельности, в том числе, с оказанием услуг в рамках размещения или предложения, выкупа ценных бумаг, осуществлением деятельности маркет-мейкера, предложением финансовых услуг третьих лиц, поиск для третьих лиц (партнеров) клиентов, контрагентов.

2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Брокера вследствие:

2.1. неправомерного использования сотрудниками Брокера, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

2.2. возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Брокера, перед интересами Брокера, которые могут привести в результате действий (бездействия) Брокера и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Брокера, в том числе в связи с:

- совершением АО «БКС Банк» сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Брокера, и (или) инструментами, которыми владеет АО «БКС Банк» или намерено совершить сделку(-и) с указанными финансовыми инструментами;

- в связи с тем, что АО «БКС Банк» может является одним из участников размещения или предложения, выкупа ценных бумаг (андеррайтером, организатором (соорганизатором) размещения/предложения/выкупа, букраннером (ведущим книги заявок), менеджером (ведущим менеджером), глобальным координатором размещения/предложения/выкупа и/или организации размещения/предложения/выкупа и т.д.);

- заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Клиентами АО «БКС Банк» получает по договору с третьим лицом (третьими лицами) вознаграждение, иное предоставление, имущественные блага и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия;

- предложением финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами Брокера;

- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Брокера;

- заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов АО «БКС Банк»

2.3. неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

2.4. противоправного распоряжения сотрудниками Брокера ценными бумагами и денежными средствами Клиента;

2.5. осуществления сотрудниками Брокера противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;

2.6. необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Брокера;

2.7. несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;

2.8. недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. В связи с совмещением профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Клиенту при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

4. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.