

**Декларации АО «НФК-Сбережения»
о рисках, связанных с брокерским
обслуживанием на рынке ценных
бумаг**

**(редакция от 27.06.2023 г.,
действует с 01.07.2023 г.)**

ОГЛАВЛЕНИЕ

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке _____	3
Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции _____	15
Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами _____	18
Декларация о рисках, связанных с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности _____	21
Декларация о рисках, связанных с передачей Брокеру денежных средств Клиента и(или) с использованием денежных средств Клиента в интересах Брокера _____	22
Декларация о рисках, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Брокера _____	24
Уведомление о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента _____	25
Уведомление о рисках, связанных с использованием Брокером в своих интересах денежных средств и(или) ценных бумаг Клиента _____	27
Декларация о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги _____	29
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 _____	31
Декларация о рисках, связанных с особенностями применения информационно-торговых систем (ИТС) и особенностями функционирования Торговых систем _____	34
Декларация о возможных рисках получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления _____	37

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

Целью настоящей Декларации является предоставление инвестору информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Инвестор 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 инвестор 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, предусматривающего брокерское обслуживание.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет инвестору 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.

1. 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. Небольшие компании – эмитенты более зависимы от внешних факторов, в том числе от макро-экономической обстановки.

2. 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. Небольшие компании – эмитенты обладают сравнительно меньшими размерами бизнеса и ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения экономической ситуации в стране.

Инвестиционная деятельность с ценными бумагами эмитентов, включенных в некотировальную часть списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа (далее тексту настоящей декларации – 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 по тексту настоящей декларации – некотировальные ценные бумаги) (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства), 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.

Следует отдельно обратить внимание на следующие экономические риски:

2.1. Риск инновационного решения. Эмитенты некотированных ценных бумаг (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства) 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 ее деятельности.

2.2. Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании. Одной из целей выхода на фондовый рынок эмитентов некотированных ценных бумаг (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства) 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.

2.3. Риск увеличения затрат на исследование. В силу того, что компании - эмитенты некотированных ценных бумаг (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства) 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.

3. 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. Небольшие компании – эмитенты обладают сравнительно меньшими размерами бизнеса и ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения правовой ситуации в стране. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

4. 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.

Инвестор, являющийся нерезидентом РФ (иностранным налогоплательщиком), 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, а также риск финансовых последствий в случае сокрытия от Брокера информации о наличии иностранного гражданства (иностранной налоговой принадлежности).

5. Рыночный риск – риск, который проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. Рыночный риск может также усиливаться в отдельных режимах торгов, в отдельные торговые сессии, например, вечерняя торговая сессия может отличаться более высокой мгновенной волатильностью, чем основная торговая сессия, что способно повлечь за собой срабатывание условий стоп-заявок, а также повлиять на среднюю цену сделок в случае использования рыночных заявок. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

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

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России, который может совершать операции с иностранной валютой для поддержания финансовой стабильности, однако в нормальных условиях валютные интервенции с целью повлиять на динамику курса рубля Банком России не осуществляются.

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 инвестора 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.

5.2. 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.

5.3. Риск банкротства эмитента ценных бумаг - риск, который проявляется в резком падении цены акций эмитента ценных бумаг, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности, а также в потере ликвидности ценных бумаг компании или невозможности погасить ценные бумаги (в случае с долговыми ценными бумагами). Указанному риску в том числе подвержены эмитенты некотировальных бумаг, включенные в третий уровень (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства).

5.4. Риск банкротства эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента – риск, который проявляется в резком падении стоимости ценных бумаг

или прав требования по договору производного финансового инструмента, а также вероятности реализовать свои права по договору производного финансового инструмента в связи с банкротством эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента.

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

6. 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 Клиентов Брокера, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

7. Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, 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 Брокера обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

8. Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента, 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 брокерского обслуживания, осуществляются через клиринговую организацию, а также через обслуживающие кредитные организации 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 расчетах. 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.

9. Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, 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.

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

11. 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 инвестору 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. Инвестор должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

12. **Риск ликвидности** - риск, связанный с изменением оценки ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится невозможным реализовать ценные бумаги в нужное время по желаемой цене..

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Ликвидность рынка ценных бумаг может также отличаться в отдельных сегментах рынка, в отдельных режимах торгов, в отдельные торговые сессии, например, вечерняя торговая сессия может отличаться более низкой ликвидностью и более широкими спредами, чем основная торговая сессия, также большой спред могут иметь некотируемые ценные бумаги (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства) в силу небольшого объема выпуска, что означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени. Таким образом, не все осуществленные Клиентом Брокера 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 её 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).

13. **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, клиринговыми организациями и/или компаниями, являющимися их участниками. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту Брокера следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

14. **Кредитный риск** – риск возникновения у Клиента Брокера 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 Брокера сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

14.1. **Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам и договорам производных финансовых инструментов** – риск, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг либо стороны договора производного финансового инструмента, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ценную бумагу в срок и в полном объеме либо своевременно и в полном объеме реализовать права по договору производного финансового инструмента.

14.2. **Риск контрагента.** Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью.

Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в его интересах 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 Брокера. Инвестору следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента Брокера хранятся на банковском счете, и Клиент Брокера несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

14.3. Риск неисполнения обязательств перед 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 Брокера 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, Клиент Брокера может требовать от Брокера хранить его денежные средства 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, предусматривающий брокерское обслуживание, 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.

15. 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).

16. 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 Брокера тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Брокера 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.

17. 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 Брокера убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Брокера операциях и сведений о Клиенте/его активах.

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

Перед началом проведения тех или иных операций инвестор 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 Брокера (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента. Инвестор вправе получить по его письменному запросу информацию о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые инвестор должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты. Взимаемые третьими лицами платежи, сопутствующие оказанию услуг Брокером, предусмотренные тарифами третьих лиц и возмещаемые (подлежащие возмещению) за счет Клиента, не являются платежами за предоставление финансовой услуги, оказываемой Брокером. Инвестору следует осознать, что Брокер не несет ответственность за предоставление информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), предусмотренных тарифами третьих лиц и возмещаемых (подлежащих возмещению) за счет Клиента Брокера.

19. 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 Брокера хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Брокера может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент Брокера 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.

20. 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.

21. 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, 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:

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

Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Брокера несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту Брокера. Клиент Брокера 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 Брокера движении цен для поддержания Уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними 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.

22. Риск совершения операций на Срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

При совершении сделок на срочном рынке инвестор должен иметь в виду следующее:

Клиринговые организации производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Брокера может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Брокера от Клиента Брокера может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Брокера не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Брокера может быть принудительно закрыта с убытком, и Клиент Брокера будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Брокера. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента Брокера, необязательно ограничат убытки Клиента Брокера до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое Поручение по оговоренной цене.

Настоящим Брокер предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами:

Торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

Брокер имеет право принудительно закрыть позиции Клиента и его клиентов;

Брокер имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

При этом Клиент Брокера может недополучить прибыль, либо понести убытки. В этом случае Брокер не компенсирует Клиенту недополученную прибыль, либо убыток.

Настоящим Брокер обращает внимание инвестора на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому. Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

23. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам 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:

- «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить

подходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

- «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что, если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим Брокером и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш Брокер не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете 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 вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

24. Риск, связанный с возможностью возникновения конфликта интересов

Под конфликтом интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (далее – «конфликт интересов») понимается риск возникновения у Клиента Брокера убытков, связанных с наличием у Брокера, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, являющихся таковыми в соответствии с подпунктами 24 и 25 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», интереса, отличного от интересов Клиента Брокера, при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием брокерских услуг интересы Клиента. В рамках настоящей декларации Брокер предоставляет информацию об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, который может возникнуть при оказании Брокером услуг согласно настоящему Регламенту.

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

- когда Брокер является собственником или эмитентом финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены указанных финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах Клиента;
- когда аффилированное лицо Брокера является собственником или эмитентом финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах Клиента;
- когда Брокер одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности, а также иные виды деятельности на финансовом рынке, которые разрешено совмещать с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг;
- когда создаются ситуации, в которых существует противоречие между частными интересами работника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность работника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение работником своих профессиональных обязанностей, в частности, на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение

ущерба правам и интересам Клиентов;

➤ когда создаются ситуации, в которых возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Брокера перед разными Клиентами и интересами этих разных Клиентов Брокера.

Указанный перечень обстоятельств не является исчерпывающим, иные обстоятельства могут быть определены Брокером с учетом специфики его деятельности в процессе работы или при реализации того или иного конфликта интересов. При этом Брокер обязан принимать меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также меры по предотвращению возникновения конфликта интересов (включая исключение конфликта интересов) и предотвращению реализации конфликта интересов, обеспечивающее исключение конфликта интересов и связанных с ним рисков причинения убытков Клиенту Брокера в случае, если возникает конфликт интересов и если Брокер не осуществляет управление конфликтом интересов в порядке, предусмотренном п. 1.2 Указания Банка России от 23.08.2021 N 5899-У «Об обязательных для профессиональных участников рынка ценных бумаг требованиях, направленных на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации» (в том числе меры по предотвращению последствий конфликта интересов). Указанный перечень мер устанавливается во внутреннем документе Брокера.

Брокер обращает внимание Клиента на то, что эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом брокерской деятельности, либо их владельцем может быть аффилированное лицо Брокера, (в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»), лицо, входящее в Группу лиц.

25. Риск, связанный прекращением договора

Инвестору следует учитывать, что Брокер во исполнение ряда норм действующего законодательства вправе в одностороннем порядке отказаться от исполнения договора. Во избежание указанных мер Клиенту следует своевременно предоставлять Брокеру затребованную им информацию, в том числе касающуюся идентификации Клиента и пояснений по совершенным Клиентом сделкам и операциям, а также соблюдать требования Федеральных законов, направленных на противодействие терроризму, распространению оружия массового уничтожения, на противодействие манипулированию рынком, а также на выявление иностранных налогоплательщиков.

Прекращение договора с Брокером способно повлечь для Клиента ряд неблагоприятных последствий, в том числе:

- недостижение инвестиционных целей Клиента, несоблюдение инвестиционного профиля, если его установление предусмотрено действующим законодательством,
- утрату налоговой льготы, если договор будет прекращен до истечения срока, необходимого для получения налоговой льготы, без перевода активов на другой договор индивидуального инвестиционного счета,
- закрытие всех открытых позиций Клиента (в том числе тех, по которым Клиентом было предоставлено частичное обеспечение), при этом условия совершенных для закрытия позиций сделок могут не соответствовать ожиданиям Клиента,
- истребование Брокером активов, предоставленных Брокером Клиенту для совершения маржинальных сделок и/или сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции, при этом, сроки такого истребования могут не соответствовать ожиданиям Клиента,
- если прекращение договора будет произведено без реализации ценных бумаг, то на Клиента ляжет бремя оплаты услуг депозитариев, в том числе сторонних, по переводу ценных бумаг по счетам депо,
- трудности в реализации Клиентом специфических активов, в том числе предназначенных для квалифицированных инвесторов.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить инвестора отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь инвестору 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.

Также инвестор настоящей декларацией уведомляется о наличии у него права на получение по его письменному запросу следующей информации:

в случае если Брокер оказывает услуги по приобретению паев паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционная декларация 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;

в случае если Брокер оказывает услуги по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:

- спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, необходимо также предоставить спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);
- сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у брокера информации о таком источнике).

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

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием на финансовом рынке.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке, и подписал её.

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и сделки, приводящие к возникновению непокрытой позиции (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 инвесторам. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов Брокера 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 инвесторам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

1. Рыночный риск

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

Помимо общего рыночного риска, который несет инвестор, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете 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 – вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

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

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения ваших обязательств 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 вы можете быть ограничены 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 вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют Брокеру без вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля 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 вам значительные убытки, несмотря на то что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

2. 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 вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Ваши поручения, 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 вами цене может оказаться невозможным.

3. Риск неполучения дохода по ценным бумагам (в том числе дивидендов и купонных выплат)

При совершении вами маржинальных и непокрытых сделок Брокер может перенести вашу позицию разными способами. При этом не все используемые способы переноса позиций гарантируют получение вами дохода по ценным бумагам (в том числе дивидендов и купонных выплат). Если на дату закрытия реестра ценных бумаг позиция по вашим ценным бумагам была перенесена посредством купли-продажи ценных бумаг, то в список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, вы не попадаете, следовательно выплата дохода по обозначенным ценным бумагам (в том числе дивидендов и купонных выплат) будет произведена лицу, на которого была перенесена ваша позиция, то есть владельцу ценных бумаг на дату закрытия реестра.

Во избежание риска неполучения дохода по ценным бумагам (в том числе дивидендов и купонных выплат) вам следует самостоятельно отслеживать даты закрытия реестров эмитентов ценных бумаг, по которым вы намерены получить доход, а также заблаговременно закрыть маржинальную / непокрытую позицию таким образом, чтобы на дату составления списка лиц (по состоянию на конец операционного дня обслуживающего вас депозитария на данную календарную дату) расчеты по ценным бумагам по закрытию позиции были завершены.

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

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

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, и подписал её.

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации — предоставить вам 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 вас 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.

Риск потери средств при проведении операций с опционами может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения подобных операций с точки зрения его финансовых ресурсов. Вы должны быть осведомлены о следующем:

1) в случае, если на рынке опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой вами на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные вами Брокеру;

2) покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как ваши потери не превысят величину уплаченной вами премии, комиссионного вознаграждения Брокеру и прочих сборов. При продаже опциона ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным клиентам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, и вам до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Брокером его инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками;

3) до совершения сделки вам следует согласовать с Брокером и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов;

4) Брокер может проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же опционами, что и вы, а это может привести к возникновению конфликта интересов. Брокер должен заранее информировать вас о том, что он торгует за свой счет на рынках соответствующих опционов.

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

1. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вами договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете 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 вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться вашим 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 вас. Ваш Брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

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

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

Если заключенный вами 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.

Ваши поручения, 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 вами цене может оказаться невозможным.

3. Риск банкротства стороны договора производного финансового инструмента

Риск, который проявляется в невозможности реализовать права по договору производного финансового инструмента и/или в резком падении стоимости прав требования по договору производного финансового инструмента (цены производного финансового инструмента) в связи с банкротством стороны договора производного финансового инструмента.

4. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Брокером со стороны контрагентов Клиента и/или контрагентов Брокера. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его

полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в его интересах 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 Брокера. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента Брокера хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся.

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

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

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с производными финансовыми инструментами.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, и подписал её.

Декларация о рисках, связанных с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности

1. Брокер просит обратить внимание инвесторов на то, что, имея соответствующие лицензии, Брокер совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами.

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

- неправомерного использования сотрудниками Брокера, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Брокера ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Брокера противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Брокера;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. 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.

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности, и подписал её.

Декларация о рисках, связанных с передачей Брокеру денежных средств Клиента и(или) с использованием денежных средств Клиента в интересах Брокера

1. Законодательство требует хранить денежные средства, переданные вами Брокеру, а также денежные средства, полученные Брокером в результате совершения вами торговых операций, на специальном Брокерском счете, отдельном от собственного банковского счета Брокера, что исключает риск обращения на них взыскания по обязательствам Брокера.

2. Вам следует изучить информацию о кредитной организации (организациях), на счетах в которой могут учитываться денежные средства Клиентов Брокера, которая размещена в разделе «Раскрытие информации» на интернет-сайте Брокера www.nfksber.ru.

3. Ваши денежные средства будут находиться на специальном Брокерском счете вместе со средствами других Клиентов, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов. Для исключения указанного риска вы можете потребовать от Брокера хранить ваши денежные средства на отдельном специальном Брокерском счете, не объединяя их с денежными средствами других Клиентов. В случае хранения ваших денежных средств на отдельном специальном Брокерском счете Брокер может взимать дополнительное вознаграждение в порядке и на условиях, установленных Договором.

4. Брокер обязан исполнить ваше требование о возврате денежных средств, включая иностранную валюту, со специального Брокерского счета в сроки, предусмотренные Договором, но не позднее рабочего дня, следующего за днем получения такого требования, но при этом Брокер вправе удержать из возвращаемых денежных средств свое вознаграждение и иные средства, которые вы обязаны уплатить Брокеру на основании брокерского или иного договора, заключенного с Брокером.

5. Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный Брокерский счет (счета), или переданные иному брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

6. Если брокерский договор предоставляет Брокеру право использовать ваши денежные средства в своих интересах, он может зачислять их на свой собственный банковский счет, а также использовать их для исполнения обязательств из сделок, совершенных за свой собственный, либо использовать их в качестве обеспечения указанных обязательств. Используя ваши денежные средства в своих интересах, Брокер должен гарантировать вам исполнение ваших Поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

7. Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию ваших денежных средств будет иметь Брокер, каковы правила их хранения, а также возврата. В случае нарушения Брокером порядка хранения и использования ваших денежных средств вы можете обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка, или в саморегулируемую организацию, членом которой является Брокер.

8. С целью снижения возможных рисков Брокер ведет внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и Брокера. В порядке и сроки, предусмотренные Регламентом, Брокер предоставляет Клиенту отчетность, в которой в том числе указывает сведения об остатках и движении денежных средств Клиента.

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с использованием денежных средств Клиента в интересах Брокера.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме

ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с использованием денежных средств Клиента в интересах Брокера, и подписал её.

Декларация о рисках, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Брокера

В случае вашего согласия на использование ваших ценных бумаг Брокер должен заключить с вами договор, позволяющий такое использование в соответствии с действующим законодательством (например, договор займа или договор РЕПО).

Используя ваши ценные бумаги в своих интересах, Брокер обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные договором.

В случае, если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, определяется в период использования этих ценных бумаг в интересах Брокера, Брокер обязан передать Вам суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам.

Обратите внимание на то, что в случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое) в период использования этих ценных бумаг в интересах Брокера, вы можете быть не включены в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для вас, не предоставляйте Брокеру право использовать ваши ценные бумаги в его интересах.

В случае нарушения Брокером порядка использования ваших ценных бумаг вы можете обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка, или в саморегулируемую организацию, членом которой является Брокер.

Документарные ценные бумаги, ордерные ценные бумаги и/или сертификаты ценных бумаг Клиента хранятся в кассе Брокера, если это не противоречит действующему законодательству.

Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Брокера.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Брокера, и подписал её.

Уведомление о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента

1. В связи с тем, что Брокер является участником клиринга на определенных рынках, он передает клиринговой организации (зачисляет на клиринговый банковский счет) денежные средства, драгоценные металлы, предоставленные Клиентом, другими Клиентами (коллективное клиринговое обеспечение), а также собственное имущество в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу (индивидуальное клиринговое обеспечение). На денежные средства, драгоценные металлы Клиентов, находящиеся на клиринговом банковском счете, не может быть обращено взыскание по обязательствам Брокера и клиринговой организации. В случае признания клиринговой организации банкротом имущество, находящееся на клиринговом счете, в конкурсную массу не включается. Денежные средства и (или) драгоценные металлы подлежат возврату Клиенту в лице Брокера в размере, оставшемся после исполнения всех обязательств, допущенных к клирингу.

2. Имущество Клиентов, переданное ими Брокеру для исполнения и / или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в том числе направляется на торговый банковский счет / торговый счет депо или субсчет депо номинального держателя к клиринговому счету / специальный торговый товарный счет / счет, открываемый Брокером у другого профессионального участника. На имущество клиентов, учитываемое на торговом банковском счете (если он является специальным брокерским счетом), а также на специальном торговом товарном счете Брокера, не может быть обращено взыскание по обязательствам Брокера.

3. Клиринговая организация ведет общий учет указанного выше имущества, а также обязательств, возникших из договоров, заключенных Брокером за счет Клиента, совместно с имуществом других Клиентов Брокера. При этом денежные средства и (или) драгоценные металлы Брокера и его Клиентов должны учитываться во внутреннем учете клиринговой организации отдельно.

4. По требованию Клиента Брокер обязан обеспечить отдельный учет имущества и обязательств Клиента следующими способами:

4.1. Клиент вправе потребовать ведения отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств Брокера, возникших из договоров, заключенных за счет Клиента.

4.2. Если торговый банковский счет является специальным брокерским счетом, по требованию Клиента Брокер обязан открыть отдельный торговый банковский счет Брокера для совершения операций с имуществом такого Клиента.

4.3. По требованию Клиента Брокер обязан открыть отдельный специальный торговый товарный счет Брокера для совершения операций с имуществом такого Клиента. Имущество, учитываемое на таком специальном торговом товарном счете Брокера, может использоваться только для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших из договоров, заключенных за счет такого Клиента.

5. Стоимость услуг по ведению отдельного учета имущества и обязательств согласуется Сторонами, при этом учитывается цена, обычно взимаемая за аналогичные услуги на рынке РФ при сравнимых обстоятельствах (включая наличие и готовность программно-технических средств Брокера и вытекающие трудозатраты), а также Клиент должен возместить Брокеру все возникающие связанные расходы, в том числе по оплате услуг третьих лиц.

6. Брокер уведомляет Клиента о наличии рисков, связанных с отсутствием отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга (Брокера), возникших из договоров, заключенных за счет этого Клиента. Такие риски могут выражаться, например, в задержке возврата Клиенту его денежных средств или неисполнении (несвоевременном исполнении) Поручения Клиента на сделку по причине ошибочного использования указанного имущества в интересах других лиц, каких-либо ошибок сотрудников Брокера, сбоев в работе соответствующего программно-технического обеспечения, прочих операционных, технических и других ошибок Брокера и / или клиринговой организации в процессе передачи и

дальнейшего движения указанного имущества, учета указанных обязательств.

7. Брокер, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет имущества, операций с ним и обязательств в разрезе каждого Клиента. В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и / или Регламентом, Брокер предоставляет Клиенту отчетность, в которой, в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении имущества Клиента.

Настоящее Уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с хранением и учетом имущества Клиента, предоставленного в качестве обеспечения.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящим уведомлением о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента, и подписал его.

Уведомление о рисках, связанных с использованием Брокером в своих интересах денежных средств и(или) ценных бумаг Клиента

Настоящим получатель финансовых услуг уведомляется о рисках, связанных с использованием Брокером в своих интересах денежных средств и(или) ценных бумаг Клиента, которые могут быть связаны с указанными ниже обстоятельствами.

1. Описание рисков, связанных с использованием денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента для исполнения или обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет самого Брокера или других клиентов Брокера

1.1. Если договор с Брокером предоставляет ему право использовать ваши денежные средства в своих интересах, он может:

1.1.1. Зачислять их на свой собственный банковский счет, а также использовать их для исполнения обязательств из сделок, совершенных за свой собственный счет, либо использовать их в качестве обеспечения указанных обязательств, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам Брокера.

1.1.2. Хранить их на специальном брокерском счете / учетном клиринговом регистре вместе со средствами других Клиентов, давших Брокеру право использовать их денежные средства в своих интересах, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов.

Следует учитывать, что, используя ваши денежные средства в своих интересах, Брокер гарантирует вам исполнение ваших поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

1.2. Если договор с Брокером предоставляет ему право использовать ваши ценные бумаги в своих интересах, у вас возникают следующие риски:

1.2.1. Брокер может списывать ваши ценные бумаги без подачи вами отдельных распоряжений на каждую операцию (операции будут проводиться на основании заключенного с вами договора, позволяющего такое использование в соответствии с действующим законодательством (например, договора займа или договора РЕПО). В указанном случае вы можете утратить налоговые льготы, определяемые от срока владения ценной бумагой.

1.2.2. Также при списании ценных бумаг вы не будете включены в список лиц, имеющих право на получение дохода по ценной бумаге, если на дату составления указанного списка лиц на вашем счете отсутствуют ценные бумаги. При этом Брокером предусмотрен механизм передачи полученных по вашим ценным бумагам доходов, в этом случае срок передачи вам дохода по ценным бумагам может быть увеличен.

Следует учитывать, что, используя ваши ценные бумаги в своих интересах, Брокер гарантирует вам исполнение ваших поручений за счет указанных ценных бумаг или их возврат по вашему требованию.

С целью снижения возможных рисков, связанных с использованием Брокером в своих интересах денежных средств и(или) ценных бумаг Клиента, Брокер ведет внутренний и депозитарный учет денежных средств, ценных бумаг и операций с указанными активами Клиента отдельно от денежных средств, ценных бумаг и операций с указанными активами других Клиентов и Брокера. В порядке и сроки, предусмотренные брокерским регламентом, Брокер предоставляет Клиенту отчетность, в которой в том числе указывает сведения об остатках и движении денежных средств и ценных бумаг Клиента.

2. Информация о праве клиента подать Брокеру заявление об отказе от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента и последствиях такого отказа

Клиент имеет право подать Брокеру заявление об отказе от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента (далее – Заявление), при этом Клиент уведомляется о следующих последствиях такого отказа:

2.1. Клиент сможет обеспечить Брокера денежными средствами только при наличии у Брокера отдельного специального брокерского счета и/или учетного клирингового регистра, предназначенных для учета имущества Клиентов, не предоставивших Брокеру права использования денежных средств в его интересах (далее – Отдельные счета). Если на момент заключения договора у Брокера отсутствуют необходимые Отдельные счета, Клиент сможет обеспечить Брокера денежными средствами только после открытия Брокером необходимых Отдельных счетов и уплаты Клиентом аванса в счет оплаты услуг третьих лиц за открытие указанных Отдельных счетов и обслуживание за первый месяц, но не менее 10 000,00 (Десяти тысяч) рублей (далее – Аванс). В случае если при подаче Брокеру Заявления Клиент уже находился на обслуживании у Брокера до момента открытия Брокером необходимых Отдельных счетов и уплаты Клиентом Аванса, Заявление не будет удовлетворено и Клиент будет обслуживаться на условиях использования Брокером денежных средств Клиента в своих интересах.

2.2. На Клиента ложится бремя оплаты услуг организаций, в которых будут открыты Отдельные счета, при этом указанное бремя может составлять 100% стоимости услуг указанных организаций, оказываемых в отношении юридического лица, являющегося Брокером. Указанные расходы могут быть компенсированы посредством обращения взыскания на активы Клиента, учитываемые на любых счетах Клиента у Брокера путем совершения с такими активами без поручений Клиента сделок купли-продажи, перевода между счетами или распоряжения ими иным образом с целью погашения имущественной задолженности Клиента перед Брокером.

2.3. Клиенту могут быть недоступны сделки с использованием заемных активов, сделки с неполным покрытием.

3. Информация о способе и форме направления клиентом Брокеру заявления об отказе от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента

Заявление об отказе от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента (далее – Заявление) осуществляется в свободной форме с обязательным указанием номера(ов) брокерского(их) договора(ов), способ направления заявления: личный кабинет Клиента на сайте Брокера, почтовое отправление, личное предоставление.

При получении Заявления Брокером оценивается возможность исполнения требования Клиента, в частности:

определяется наличие Отдельных счетов и соответствие иным требованиям, предусмотренным нормативно;

определяется состояние портфеля Клиента в части наличия/отсутствия активов, подлежащих обособленному учету, а также наличия неисполненных обязательств по сделкам с активами, подлежащими обособленному учету.

Если у Брокера имеется возможность исполнить Заявление с соблюдением нормативных требований и правил клиринговой организации/организатора торгов, а Клиент, в свою очередь, обеспечил Брокера Авансом, Клиенту направляется дополнительное соглашение к договору. При этом исполнение Заявления может быть отложено в случае, если у Клиента имеются неисполненные обязательства по сделкам с активами, подлежащими обособленному учету.

Факт неподписания Клиентом указанного дополнительного соглашения рассматривается Сторонами как отзыв Заявления клиентом.

Если исполнение Заявления Брокером создает угрозу нарушения нормативных требований и/или правил клиринговой организации/организатора торгов и/или Клиент отказался обеспечить/не обеспечил Брокера Авансом, Заявление не подлежит рассмотрению и исполнению Брокером.

Настоящее уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с использованием денежных средств и ценных бумаг Клиента в интересах Брокера.

Декларация о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги

Целью настоящей Декларации является предоставление инвестору 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.

1. 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 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.

2. 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 Брокера в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Инвестору следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли инвестор 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 инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестору всегда следует 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, Общество рекомендует инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для инвестора с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить инвестора отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь инвестору оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора Брокером.

Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги, и подписал ее.

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 инвестору 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.

1. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем инвесторам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери инвестора не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска инвестора и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке. Инвестор 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. Инвестору следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым он намерен ограничить, и убедиться, что объем его позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую инвестор хеджирует.

2. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет инвестор, совершающий операции на рынке ценных бумаг, инвестор, 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 инвестор может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

3. Риск ликвидности

Если инвестиционная стратегия инвестора предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), инвестору следует 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. Инвестору следует обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный инвестором договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у инвестора возникла необходимость закрыть позицию, обязательно следует рассмотреть 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 Клиентов, 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.

4. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

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

5. 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 инвестора. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента Брокера «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента Брокера, или продать ценные бумаги Клиента Брокера. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у инвестора убытков.

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

6. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

6.1. 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.

6.2. 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, инвестора в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

6.3. 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. Инвестору следует 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 инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестору всегда следует 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, Общество рекомендует инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для инвестора с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить инвестора отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь инвестору оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией 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, и подписал ее.

Декларация о рисках, связанных с особенностями применения информационно-торговых систем (ИТС) и особенностями функционирования Торговых систем

Проведение торговых операций в Торговых системах, в т. ч. при направлении заявок с использованием информационно-торговых систем (ИТС) связано с наличием указанных ниже рисков, которые в равной степени могут реализоваться для Клиента при совершении операций на любом рынке.

Общие риски, связанные с применением ИТС:

- технические системные риски (неисправности оборудования, сбои в работе программного обеспечения, проблемы с каналами связи (работа сети Интернет и т. д.), энергоснабжением, иные причины технического характера), в результате реализации которых подача Поручения может оказаться невозможной в какое-то время или заявка в Торговую систему может быть не выставлена Брокером, Поручение может быть не исполнено (частично или полностью) или исполнено не в соответствии с указаниями Клиента;
- риск несанкционированного доступа третьих лиц к Рабочему месту пользователя (совершения действий на Рабочем месте пользователя с применением ключа и / или пароля Клиента лицом, не имеющим на то полномочий), который полностью несет Клиент и не вправе предъявлять Брокеру требования о компенсации связанных с этим материальных убытков;
- риск совершения большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе, когда функциональные возможности ИТС и / или способов подключения к ИТС, предоставляемых Брокером, и / или программного обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению подачу Поручений в автоматическом режиме;
- риск наличия погрешности и / или задержки по времени при отображении в ИТС (в том числе, с учетом применения способа доступа к ней) каких-либо данных (информации);
- риск совершения случайных ошибок при подаче Поручения (подачи Поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания порядка эксплуатации ИТС и / или недостаточных практических навыков;
- возможные ограничения по использованию Клиентом через ИТС его активов в полном объеме и / или подаче поручений (заявок) определенного вида и / или установление заниженной оценки имеющихся / приобретаемых активов в целях определения стоимости портфеля Клиента, величины обеспечения обязательств по маржинальному займу (обусловлено необходимостью выполнения требований нормативных актов при приеме и исполнении Брокером Поручений, влекущих выставление им заявок в Торговую систему посредством ИТС).
- синхронная (т. е. с достаточной степенью одновременная) подача Поручения на продажу / покупку одних и тех же ценных бумаг посредством одной и той же ИТС (QUIK или ИТС-Брокер) при подключении к ней с двух Рабочих мест пользователя создает вероятность совершения в интересах Клиента технически неконтролируемой(ых) Брокером сделки(ок), например, возможность покупки ценных бумаг при отсутствии у Клиента денежных средств в необходимом объеме или продажи ценных бумаг, которыми Клиент в момент совершения сделки не располагает, в том числе, с нарушением условий совершения маржинальных сделок;
- при подаче Клиентом стоп-приказа (рыночного / лимитированного) через ИТС QUIK, в указанной ИТС для определения возможности подачи такого Поручения принимаются во внимание данные о денежных средствах / ценных бумагах, учитываемых на Клиентском счете только непосредственно в момент подачи Поручения, причем обновление указанных данных происходит не ранее начала следующего торгового дня соответствующей ТС, поэтому в случае вывода Клиентом с Клиентского счета денежных средств / ценных бумаг в день подачи стоп-приказа или в случае продажи указанных ценных бумаг через Брокера не на торгах, проводимых Организаторами Торговли после подачи стоп-приказа, при выполнении на рынке условий стоп-приказа, могут наступить последствия в виде неконтролируемой Брокером покупки / продажи, указанные в предыдущем абзаце настоящего Приложения.

Риски, связанные с одновременным использованием Клиентом двух ИТС

В случае выбора Клиентом одновременно двух ИТС (QUIK и ИТС-Брокер), включая программно-технические способы подключения к указанным ИТС, при подаче Поручений Брокеру Клиент подвергается дополнительным рискам, обусловленным техническими особенностями функционирования ИТС при их совместном применении, в том числе изменением разработчиками ИТС их технических характеристик и условий использования. ИТС (и способы подключения к ИТС) представляют собой сложные программно-технические комплексы, достижение полного взаимодействия между разработчиками различных ИТС не всегда возможно.

Указанные риски состоят в наличии вероятности совершения при определенных условиях в интересах Клиента технически неконтролируемой(ых) Брокером сделки(ок), например, покупки ценных бумаг при отсутствии у Клиента денежных средств в необходимом объеме или продажи ценных бумаг, которыми Клиент в момент совершения сделки не располагает, в том числе, с нарушением законодательства РФ, нормативных актов и / или предписаний (распоряжений) Банка России, а также положений Регламента, включая условия совершения маржинальных сделок.

В частности, указанные выше ситуации могут иметь место при следующих комбинациях подаваемых Клиентом Поручений:

- синхронная (т. е. с достаточной степенью одновременная) подача Поручения (рыночного / лимитированного) на продажу / покупку одних и тех же ценных бумаг при помощи каждой из двух ИТС;
- подача при помощи каждой из двух ИТС стоп-приказов (рыночных / лимитированных) в отношении одних и тех же активов Клиента, если условия стоп-приказа, поданного через одну ИТС, будут выполнены при сложившейся на торгах ситуации раньше, чем условия стоп-приказа, поданного через другую ИТС, или если указанные в таких стоп-приказах условия будут выполнены одновременно (т. е. будет осуществлено одновременное направление Брокером в ТС рыночной / лимитированной заявки из двух ИТС);
- подача стоп-приказа (рыночного / лимитированного) через первую ИТС на продажу / покупку ценных бумаг и продажа соответствующих ценных бумаг / совершение покупки через вторую ИТС до выполнения стоп-приказа, поданного через первую ИТС.

С целью исключения / снижения описанных выше рисков Брокер имеет право принимать меры технического характера, в том числе, ограничивать возможность подачи через ИТС стоп-приказов без дополнительного уведомления Клиента, однако Брокер не в состоянии полностью исключить все возникающие риски.

Клиент принимает указанные выше риски на себя, а также осознает и соглашается, что в случае их реализации, Брокер может совершить по счету Клиента сделку(и) без Поручения Клиента с целью устранения нарушений законодательства РФ, нормативных актов и / или предписаний (распоряжений) Банка России, а также положений Регламента, в том числе условий совершения маржинальных и непокрытых сделок. Клиент несет риск любых неблагоприятных последствий, вызванных перечисленными выше обстоятельствами и сделками.

Риски, связанные с особенностями функционирования Торговых систем:

- существует риск возникновения сбоев в Торговых системах, вызванных неполадками технических средств, сбоями оборудования, какими-либо функциональными ошибками в работе используемых программных комплексов, прочими нештатными ситуациями, в т. ч. ведущими к приостановке торгов на неопределенное время. При этом Брокер, а также, как правило и третьи лица, в работе чьих систем произошел сбой (Организаторы Торговли, клиринговые организации, расчетные депозитарии, технические центры и т. д.) не несут ответственности и не возмещает убытки Клиента, вызванные указанными выше обстоятельствами, невозможностью направить / отменить / изменить заявку в Торговой системе, получением искаженной информации или невозможностью ее получения.

➤ при подаче Клиентом Поручения, не содержащего цену (содержащего указание на заключение сделки по любой цене, сложившейся в момент исполнения Поручения на торгах соответствующего Организатора Торговли – Поручения «по рыночной цене»), с учетом особенностей порядка заключения сделок на торгах Организатора Торговли, имеется риск исполнения соответствующего Поручения по цене, существенно отличающейся от цены предшествующей моменту подачи Поручения сделки с данной ценной бумагой и наилучших цен предложений на покупку / продажу соответствующей ценной бумаги на момент подачи Поручения.

Указанный выше перечень рисков не является исчерпывающим в виду многообразия ситуаций, которые могут возникать при применении ИТС и заключении сделок в Торговых системах.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с особенностями применения информационно-торговых систем (ИТС) и особенностями функционирования Торговых систем, и подписал её.

Декларация о возможных рисках получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления

Проведение финансовых операций связано с наличием указанных ниже рисков, которые в равной степени могут реализоваться для Клиента.

Общие причины компрометации информации:

- использование Клиентом ИТС и/или личного кабинета на сайте Брокера и/или электронной подписи и/или сообщений, полученных от Брокера и содержащих информацию, способную скомпрометировать ключи или пароль Клиента, необходимые для получения доступа к финансовой информации, а также материальные носители указанной информации (далее – Информационный ресурс) не по прямому назначению;
- несоблюдение Клиентом порядка эксплуатации Информационного ресурса до начала его эксплуатации и несоблюдение условий технического доступа;
- допуск Клиентом к Информационному ресурсу, его материальным носителям, а также к информации, содержащей коды, логины, пароли, ключи, обеспечивающие доступ к указанному Информационному ресурсу, лиц, не уполномоченных Клиентом на совершение финансовых операций, допуск копирования такой информации;
- нарушение целостности Информационного ресурса;
- игнорирование Клиентом информации об изменениях, вносимых провайдерами Информационного ресурса в функционал и условия предоставления доступа к Информационному ресурсу;
- несоблюдение Клиентом рекомендаций о смене полученных паролей на собственные пароли;
- несоблюдение Клиентом процедуры по уведомлению Брокера, удостоверяющего центра о компрометации ключа, пароля (в том числе при утрате (потере, хищении) Клиентом устройства, с использованием которого им совершались действия в целях осуществления финансовой операции);
- несоблюдение Клиентом рекомендаций по защите информации от воздействия программных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средства вычислительной техники (далее - вредоносный код), в целях противодействия незаконным финансовым операциям;
- несоблюдение Клиентом рекомендаций по защите информации от несанкционированного доступа путем использования ложных (фальсифицированных) ресурсов сети Интернет.

Способы защиты информации от компрометации:

- использовать Информационные ресурсы по прямому назначению;
- соблюдать порядок эксплуатации Информационного ресурса до начала его эксплуатации и соблюдать условия технического доступа;
- не допускать к Информационному ресурсу, его материальным носителям, а также к информации, содержащей коды, логины, пароли, ключи, обеспечивающие доступ к указанному Информационному ресурсу, лиц, не уполномоченных Клиентом на совершение финансовых операций, не допускать копирование такой информации, для указанных целей рекомендуется хранить ключевую информацию на отчуждаемом носителе (USB-накопителе) и хранить его в сейфе или запираемом шкафу, исключив возможность несанкционированного доступа; в случае, если избежать копирования и/или доступа к Информационному ресурсу не удастся, сообщать Брокеру, удостоверяющему центру о данном факте;
- не допускать нарушения целостности Информационного ресурса, а в случае, если избежать нарушения целостности не удастся, сообщать Брокеру, удостоверяющему центру о данном факте;

- не игнорировать информацию об изменениях, вносимых провайдерами Информационного ресурса в функционал и условия предоставления доступа к Информационному ресурсу;
- соблюдать рекомендации о смене полученных паролей на собственные пароли, рекомендуется регулярно менять пароль в личном кабинете на сайте Брокера, длина пароля должна быть не менее 8 символов и представлять собой сложное сочетание строчных и прописных букв, цифр и символов;
- рекомендуется использовать различные уникальные пароли для различных web-сайтов и систем, на которых Клиент вводит конфиденциальные данные;
- в том случае, если Клиент обнаружил, что пароль от Информационного ресурса скомпрометирован, рекомендуется незамедлительно сменить пароль на новый (если такая возможность предусмотрена Информационным ресурсом), известный только Клиенту, удовлетворяющий требованиям, указанным выше;
- если в процессе работы Клиент столкнулся с тем, что ранее действующий пароль не срабатывает и не позволяет войти в систему, необходимо как можно быстрее обратиться к Брокеру для получения инструкций по смене пароля;
- Клиент не должен разглашать пароли от Информационного ресурса, Брокер не рассылает электронных писем, SMS или других сообщений с просьбой уточнить конфиденциальные данные Клиента без прохождения процедуры идентификации (то есть без составления анкет на клиента либо без авторизации через систему ЕСИА (Госуслуги) / СМЭВ), Клиенту следует иметь в виду информацию о том, что Брокер ни при каких обстоятельствах не может требовать от Клиента разглашения паролей, в том числе от Информационных ресурсов, предоставленных Клиенту Брокером / при посредничестве Брокера; в любом случае, если у Клиента имеются сомнения, ему рекомендуется связаться с Брокером и уточнить, исходит ли запрос от Брокера,
- Клиент не должен пересылать файлы с конфиденциальной информацией по электронной почте или через SMS-сообщения;
- соблюдать процедуру по уведомлению Брокера, удостоверяющего центра о компрометации ключа, пароля (в том числе при утрате (потере, хищении) клиентом устройства, с использованием которого им совершались действия в целях осуществления финансовой операции);
- рекомендуется незамедлительно обратиться к Брокеру в том случае, если Клиент получил уведомление об операции, которую Клиент не совершал;
- соблюдать следующие рекомендации по защите информации от воздействия программных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средства вычислительной техники (далее - вредоносный код), в целях противодействия незаконным финансовым операциям:
 - ❖ на персональном компьютере Клиента должно быть установлено антивирусное ПО (при наличии технической возможности);
 - ❖ антивирусное ПО должно регулярно обновляться, рекомендуется установить по умолчанию максимальный уровень политик безопасности, т. е. не требующий ответов пользователя при обнаружении вирусов, лечение (удаление) зараженных файлов должно производиться антивирусным средством в автоматическом режиме;
 - ❖ не реже одного раза в неделю в автоматическом режиме должна осуществляться полная проверка жесткого диска персонального компьютера Клиента на предмет наличия вирусов и вредоносного программного кода, проверка должна осуществляться согласно расписанию, выставленному в настройках антивирусного средства;
 - ❖ рекомендуется подвергать антивирусному контролю любую информацию, получаемую и передаваемую по телекоммуникационным каналам, а также информацию на съемных носителях;
 - ❖ при использовании сети Интернет для обмена почтовыми сообщениями необходимо применять антивирусное ПО, разработанное специально для почтовых клиентов;

- ❖ при возникновении подозрения на наличие компьютерного вируса (нетипичная работа ПО, появление графических и звуковых эффектов, искажений данных, пропадание файлов, частое появление сообщений о системных ошибках, увеличение исходящего/входящего трафика и т. п.) рекомендуется приостановить работу с системой до полного устранения неисправностей;
- ❖ рекомендуется не использовать компьютер, с которого Клиент осуществляет доступ к сайту личного кабинета на сайте Брокера и запуск информационно-торговой системы, для общения в социальных сетях, посещения развлекательных сайтов и сайтов сомнительного содержания (игровые, сайты знакомств, сайты, распространяющие ПО, музыку, фильмы и т. п.), т. к. именно через эти ресурсы сети Интернет чаще всего распространяются компьютерные вирусы;
- ❖ рекомендуется не открывать файлы, полученные по электронной почте от неизвестных отправителей;
- соблюдать следующие рекомендации по защите информации от несанкционированного доступа путем использования ложных (фальсифицированных) ресурсов сети Интернет:
 - ❖ мошеннический или поддельный web-сайт – это небезопасный web-сайт, на котором Клиенту под каким-либо предлогом может предлагаться ввести конфиденциальную информацию, зачастую такие web-сайты являются почти точной копией web-сайтов известных компаний, которым Клиент доверяет, и предназначены для сбора конфиденциальной информации обманным путем;
 - ❖ перед просмотром электронного письма рекомендуется всегда проверять адрес отправителя, строка «Отправитель» может содержать адрес электронной почты в официальном формате, который является почти точной копией адреса настоящей компании, изменить адрес электронной почты отправителя очень просто, поэтому необходимо соблюдать бдительность;
 - ❖ рекомендуется внимательно читать текст электронного письма, электронные письма от известных компаний обычно не содержат орфографических или грамматических ошибок, если в тексте присутствуют слова на иностранном языке, специальные символы и т. д., скорее всего это электронное письмо, отправленное мошенниками;
 - ❖ следует опасаться безличных обращений, таких как «Уважаемый пользователь», или обращений по адресу электронной почты, типичное фишинговое письмо начинается с обезличенного приветствия;
 - ❖ рекомендуется сохранять спокойствие, многие мошеннические электронные письма содержат призывы к безотлагательным действиям, пытаясь заставить Клиента действовать быстро и необдуманно, многие поддельные сообщения электронной почты пытаются убедить Клиента в том, что его счету угрожает опасность, если лицо немедленно не обновит критически важные данные;
 - ❖ рекомендуется внимательно анализировать ссылки, они могут быть почти точной копией подлинных, однако они способны перенаправить Клиента на мошеннический web-сайт, если ссылка выглядит подозрительно или не соответствует требованиям безопасности (например, начинается с <http://> вместо <https://>), не следует переходить по ней.

Указанный выше перечень рисков не является исчерпывающим в виду многообразия ситуаций, которые могут возникать при совершении Клиентом финансовых операций.

Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Регламенту Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» «О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг», означает, что Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о возможных рисках получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления, и подписал её.