

**Д Е К Л А Р А Ц И Я**  
**о рисках Инвестора,**  
**связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Цель настоящей Декларации: предоставить Инвестору информацию о наиболее распространенных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.

Инвестор осознает, что инвестирование средств в инструменты рынка ценных бумаг сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Инвестор должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Инвестору сократить возможные риски при осуществлении указанных операций.

Настоящая Декларация разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и требованиями стандарта осуществления брокерской деятельности.

**Банк обращает внимание Инвестора на то, что на денежные средства, переданные Банку в рамках Условий, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».**

**Банк обращает внимание Инвестора на то, что в соответствии с требованиями Указания Банка России N 4979-У от 27.11.2018 г. «О требованиях к ценным бумагам, с которыми банки с базовой лицензией вправе совершать операции и сделки при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг», Банк с базовой лицензией при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг вправе совершать операции и сделки только с ценными бумагами, включенными в котировальный список первого (высшего) уровня такого организатора торгов, в капитале которого участвует Банк России.**

Настоящая Декларация не раскрывает все возможные риски по причине разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

ООО МИБ «ДАЛЕНА» обращает внимание Инвестора на то, что в настоящий момент услуги Банка ограничиваются совершением сделок на ТС ФР МБ при условии полного обеспечения сделок, поэтому многие риски, перечисленные в настоящей Декларации, на Инвестора не распространяются.

**Под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг** понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств. При работе на рынке ценных бумаг Инвестору необходимо учитывать следующие факторы риска самого различного свойства:

**Системные риски** Риски, связанные с функционированием системы в целом: риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности, в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

**Несистемные (индивидуальные) риски** Риски конкретного участника рынка ценных бумаг: Инвестора, Брокера Банка, организатора торговли, депозитария, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, прочие.

**Рыночный риск** Риск потерь вследствие неблагоприятных изменений рыночной конъюнктуры. Для операций на рынке ценных бумаг характерны следующие виды рыночных рисков:  
- **ценовой** – связанный с изменением цен на приобретенные ценные бумаги, что может привести не только к снижению доходности, но и к убыткам. Ценовой риск может носить как системный характер (снижение цен по всем обращающимся на рынке инструментам), так и индивидуальный;

- **процентный** – связанный с изменением рыночных процентных ставок, что может выражаться как в изменении процентных доходов (расходов) Инвестора, так и в изменении стоимости его позиций;
- **валютный** – связанный с изменением курсов валют.

<b>Риск ликвидности</b>	Возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени. Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее поручение Инвестора частично или в полном объеме. Таким образом, не все осуществленные Инвестором инвестиции могут быть проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене, и их оценка может быть затруднена.
<b>Кредитный риск</b>	Риск потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями, проводимыми Инвестором. Для операций на рынке ценных бумаг характерны следующие виды кредитного риска: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>кредитный риск эмитента</b> - риск, связанный с финансовым состоянием эмитента ценной бумаги, в том числе <b>риск банкротства эмитента</b>, т.е. риск потерь в результате неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению ее цены (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами);</li> <li>- <b>расчетный кредитный риск</b> – возможность неисполнения обязательств контрагентами в рамках проведения расчетов.</li> </ul>
<b>Процентный риск банковской книги</b>	Процентный риск банковской книги может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
<b>Отраслевые риски</b>	Риски, связанные с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней юридических лиц, а, значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается организациям из других зависимых отраслей.
<b>Риск возникновения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг</b>	Риск противоречия между имущественными и иными интересами Банка и/или его Работников, и Инвестора, либо между интересами нескольких Инвесторов, в результате которого действия/бездействия Банка и/или его Работников причиняют убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Инвестора. В целях предотвращения последствий возможного конфликта интересов для Инвесторов Банк соблюдает принцип приоритета интересов Инвесторов перед собственными.
<b>Риск неправомерных действий</b>	Риск неправомерных действий в отношении имущества Инвестора и охраняемых законом прав Инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
<b>Правовой риск</b>	Риск потерь из-за негативных изменений законодательства, в том числе налогового законодательства или нормативных актов.
<b>Операционный</b>	Риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей

**(технический, технологический, кадровый) риск**

информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий.

**Риск миноритарного Клиента**

Риск финансовых потерь со стороны Инвестора, связанный с достаточно слабой защищенностью Инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства Российской Федерации, 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.

### **Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

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

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

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

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

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет 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 Инвестора.

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

**Раскрытие информации.** Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Инвестор должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он отличия между принятыми в России правилами составления финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или стандартами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

В целях удобства Инвестора российские ТС и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестор должен учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных терминов и фраз или отсутствием их общепринятого русского эквивалента.

### **Декларация о рисках, связанных с учётом и хранением средств инвестора, переданных Брокеру**

Денежные средства, передаваемые Инвестором Банку для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Банком на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Банком в клиринговых организациях вместе с денежными средствами других клиентов Банка. Учет денежных средств Инвестора на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов Банка может нести в себе риск задержки возврата Инвестору денежных средств, риск несвоевременного исполнения Поручения Инвестора или неисполнения возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора обязательств, вызванный ошибочным списанием денежных средств Инвестора по поручению другого клиента Банка в результате допущения операционной ошибки сотрудником Банка или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Банк, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Инвестора и денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и Банка.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Банк по требованию Инвестора открывает Отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора.

Информация об открытых Банком денежных счетах предоставляется Инвестору в соответствии с положениями Условий или по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

### **Декларация о рисках, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами**

Операциям на индивидуальных инвестиционных счетах присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

**Правовые риски (налоговые последствия).** В настоящее время налоговое законодательство Российской Федерации предусматривает возможность воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета. Если Инвестор хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом в сумме денежных средств, внесенных Инвестором в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет, то он не может воспользоваться вычетом в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете. Если договор брокерского обслуживания был расторгнут ранее трех лет, то Инвестор не может воспользоваться инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае использования Инвестором вычетов в сумме денежных средств, внесенных им в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет, Инвестор обязан уплатить в бюджет всю сумму

возвращенного налога и соответствующую сумму пеней.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что Инвестор может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка (за исключением ситуации перевода индивидуального инвестиционного счета от одного профессионального участника рынка к другому) приведет к тому, что Инвестор не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

### **Декларация о рисках, связанных с обращением ценных бумаг в бездокументарной форме**

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 виду риска, связанному с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков, поэтому Инвестор обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

### **Декларация о рисках, связанных с использованием ценных бумаг Инвестора в интересах Банка**

В случае согласия Инвестора на использование его ценных бумаг Банк заключает с Инвестором договор, позволяющий такое использование в соответствии с действующим законодательством (например, договор займа или договор РЕПО).

Используя ценные бумаги Инвестора в своих интересах, Банк 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 Банка, Банк обязан передать Инвестору 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.

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 Банка, Инвестор может быть не включен в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для Инвестора, он не предоставляет Банку право использовать ценные бумаги в его интересах.

В случае нарушения Банком порядка использования ценных бумаг Инвестора, Инвестор может обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка или в СРО НФА.

### **Декларация о рисках, связанных с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности**

Банк доводит до сведения Инвесторов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг понимается возможность нанесения ущерба Инвестору вследствие:

- неправомерного использования работниками Банка, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Инвестора перед интересами Банка, которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка и его работников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Инвестора;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения работниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Инвестора;
- осуществления работниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Инвестора;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Инвестора;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации возникает риск нанесения ущерба Инвестору при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

Учитывая выше изложенное, Банк рекомендует Инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Инвестора с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Инвестора отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Инвестору оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с брокером (управляющим).