Приложение
к Приказу от «19» марта 2021 г. № 2

Дата вступления в силу: 22 марта 2021г.

Декларация Инвестиционного советника об общих рисках, связанных с осуществлением операций на финансовом рынке

Цель настоящей декларации - предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на финансовом рынке. Обращаем Ваше внимание, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на финансовом рынке вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Ниже приведены основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на финансовом рынке.

I. Системный риск

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

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам.

В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов.

Вы должны отдавать себе отчёт в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. *Валютный риск*

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки.

Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. *Процентный риск*

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. ***Риск банкротства эмитента акций***

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов.

Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами, и убедитесь в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них.

Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. ***Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам***

Заключается в возможности неплатёжеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведёт к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объёме.

2. ***Риск контрагента***

Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим брокером со стороны контрагентов.

Ваш брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью.

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

Вы должны отдавать себе отчёт в том, что хотя брокер действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим брокером, несёте Вы.

Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счёте, и Вы несёте риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами брокеру средства, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. ***Риск неисполнения своих обязательств Вашим брокером***

Риск неисполнения Вашим брокером некоторых обязательств перед Вами является разновидностью риска контрагента.

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

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

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

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

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями вступления в силу новых (измененных) положений действующего законодательства или нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих финансовый рынок, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Вас последствиям.

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

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего брокера, ошибок и недобросовестных действий его работников, сбоев в работе технических средств Вашего брокера, его партнёров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торговли, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с проектом договора о брокерском обслуживании для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несёт Ваш брокер, а какие из рисков несёте Вы.

VII. Риск возникновения конфликта интересов

Конфликт интересов – возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг противоречие между имущественными и иными интересами Вашего брокера и/или его работников, и клиента, либо между интересами нескольких клиентов, в результате которого действия/бездействие брокера и/или его работников причиняют убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для клиента.

Конфликты интересов с клиентами брокера характеризуются противоречием между экономическими и иными интересами Вашего брокера или его работников и его клиентов в случаях:

- предпочтения интересов одного клиента в ущерб интересам другого клиента с целью получения личной выгоды для работника или в пользу брокера;
- предпочтения интересов работника либо брокера в ущерб интересам клиента (клиентов) с целью получения личной выгоды работником или в пользу брокера.

Основным принципом деятельности брокера в целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий у клиента является приоритет интересов клиентов перед собственными интересами брокера.

VIII. Дополнительные риски

1. *Риск, связанный с использованием автоматизированных программ*

Данный риск связан с использованием автоматизированного программного обеспечения, включая программы (программные комплексы), которые позволяют автоматизированным способом преобразовывать предоставленную клиенту индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение брокеру на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, предусмотренных такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией, без непосредственного участия клиента (программы автоследования).

Использование программ автоследования обуславливает дополнительные операционные риски для клиента, связанные с возможными сбоями в работе как указанных автоматизированных программ, так и технических средств брокера и инфраструктурных организаций финансового рынка.

2. *Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами*

Заключаемый Вами договор с брокером может быть 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 подоходный 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 означает, 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 такого рода консультациях.

Вам также следует иметь в виду то, что если Вы прекратите Ваш брокерский 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 Ваше 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.

3. ***Отсутствие страхования денежных средств клиента при заключении брокерского договора***

Оказываемые брокером финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приёму вкладов.

Денежные средства, зачисляемые брокером на брокерский счёт клиента, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

4. ***Иные риски:***

а) следует учитывать, что не подлежат судебной защите требования, связанные с участием граждан во внебиржевых сделках, предусматривающих обязанность стороны или сторон сделки уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции или от значений, рассчитываемых на основании совокупности указанных показателей, либо от наступления иного обстоятельства, которое предусмотрено действующим законодательством и относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит. Таким образом, по расчетным внебиржевым договорам, таким как расчетные опционные контракты, форварды, своп-контракты, контракты на разницу (CFD) и прочим расчетным внебиржевым финансовым инструментам, существуют повышенные риски, связанные с невозможностью получения исполнения по ним в судебном порядке;

б) следует учитывать, что финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, несут в себе повышенные риски инвестирования и подходят не для каждого лица, являющего квалифицированным инвестором.

***

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учётом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на финансовом рынке, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о 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, Инвестиционного советника или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация Инвестиционного советника о рисках, связанных с использованием индивидуальных инвестиционных рекомендаций при осуществлении операций на финансовом рынке

Цель настоящей декларации - предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с использованием индивидуальных инвестиционных рекомендаций при осуществлении операций на финансовом рынке.

Оказание услуг инвестиционного консультирования в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляется Инвестиционным советником на основании заключенного с клиентом договора об оказании услуг инвестиционного консультирования путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций по выбору ценных бумаг или финансовых инструментов для инвестирования, сформированных в соответствии с условиями, содержащимися в таком договоре, и, по мнению Инвестиционного советника, в наибольшей степени соответствующих интересам клиента исходя из его инвестиционного профиля.

Подготовленные Инвестиционным советником индивидуальные инвестиционные рекомендации основаны на доступной публичной информации, которой располагает Инвестиционный советник на дату ее выхода (публикации) и по собственному усмотрению считает надежной.

Инвестиционный советник не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной, и соответственно, на нее нельзя полагаться как на полную и достоверную информацию.

Инвестиционный советник также может заключать договоры с третьими лицами для получения аналитических материалов и обзоров, и формирования на их основе индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Инвестиционный советник не берет на себя обязательств по обновлению указанной в индивидуальных инвестиционных рекомендациях информации по истечении установленных в них сроков их действия.

Вся информация актуальна исключительно по состоянию на дату предоставления клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций и в течение указанного в такой рекомендации срока.

При заключении договора об оказании услуг инвестиционного консультирования Вы полностью несете ответственность за достоверность предоставленной Инвестиционному советнику информации для целей присвоения Вам соответствующего инвестиционного профиля.

Инвестиционный советник не несет ответственность за возможные убытки, полученные Вами вследствие реализации индивидуальной инвестиционной рекомендации, основанной на ранее предоставленной Вами Инвестиционному советнику недостоверной информации.

Во всех случаях определение соответствия предлагаемых Инвестиционным советником финансовых инструментов либо операций собственным инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является Вашей задачей, т.е. Вы самостоятельно принимаете все инвестиционные решения.

Определенные сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами (например, с производными финансовыми инструментами или сложными структурными

продуктами) связаны с повышенной степенью риска и не могут быть одинаково приемлемы для всех инвесторов.

Вам следует учитывать, что стоимость любых инвестиций может увеличиваться и уменьшаться в результате изменений на финансовом рынке, вследствие которых Вы можете потерять первоначально инвестированную сумму.

Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем.

Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения.

Запрашивая услуги инвестиционного консультирования и используя предоставленные Инвестиционным советником индивидуальные инвестиционные рекомендации, Вы должны осознавать и быть готовым принять риск финансовых потерь.

Любые финансовые последствия или убытки от сделок, заключенных в соответствии с предоставленными индивидуальными инвестиционными рекомендациями, ложатся на Вас.

Инвестиционный советник не принимает на себя какой-либо ответственности за любые убытки (прямые или косвенные, предвиденные или непредвиденные), возникающие в связи с использованием Вами индивидуальных инвестиционных рекомендаций третьих лиц и/или содержащейся в них информации.

Настоящая декларация не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги или финансовые инструменты с использованием информации либо индивидуальных инвестиционных рекомендаций, полученных от Инвестиционного советника и/или третьих лиц.

До осуществления инвестиций потенциальные инвесторы должны убедиться в полном понимании условий таких инвестиций и любых рисков, связанных с ними.

***

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций и получения услуг инвестиционного консультирования, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса получения и использования индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Действующие редакции деклараций о рисках доступны любым заинтересованным лицам на интернет-сайте Инвестиционного советника по адресу: https://goltsblatcapital.com/

При внесении изменений в текст деклараций о рисках Инвестиционный советник уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этими декларациями, путем раскрытия соответствующей информации на своем интернет-сайте.