

№51 от 18 сентября 2026 г.

Декларация о рисках АО «ДОХОДЪ Брокер»

До заключения с АО «ДОХОДЪ Брокер» (далее также Общество, Брокер) договора и начала инвестирования своих средств на финансовом рынке каждый потенциальный инвестор, намеренный стать клиентом Общества, обязан ознакомиться с настоящей Декларацией, а также предупреждениями, заверениями и гарантиями Общества и подтвердить факт ознакомления в соответствующих документах (электронных формах), посредством которых осуществляется процесс заключения договора.

При осуществлении деятельности на финансовом рынке необходимо иметь ясное представление о рисках, которые существуют для инвестора и которые следует учитывать при принятии конкретных решений о размещении инвестиций и осуществлению иных активностей.

Настоящая Декларация содержит описание рисков, ознакомление с которыми позволит инвесторам принимать более продуманные решения и/или отказаться от проведения рискованных операций. При этом Общество не имеет намерения заставить инвесторов отказаться от осуществления каких-либо операций на финансовом рынке, а настоящая Декларация призвана помочь понять и оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Общество рекомендует 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.

Общество информирует Вас о том, что инвестирование в российские и иностранные ценные бумаги и иные финансовые инструменты (далее также – инвестирование на финансовых рынках) может быть связано с высоким уровнем рисков, особенно при совершении необеспеченных операций и операций на срочном рынке. Под рисками здесь понимается вероятность наступления событий, влекущих за собой потери для инвестора части и даже всех инвестируемых средств.

Общество обращает Ваше внимание, что оно не в состоянии предусмотреть и предупредить инвесторов обо всех возможных рисках. Вам следует дополнительно ознакомиться с уведомлениями о рисках специфических операций (в том числе маржинальных и непокрытых сделок, сделок на срочном рынке, внутридневной торговли), если Вы планируете совершать такие операции.

Общество является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), 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 Банком России, 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.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

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

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения рыночных условий для эмитента, 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. 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:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от операций с финансовыми инструментами могут быть подвержены инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

2. Процентный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, что приводит к снижению стоимости таких облигаций.

3. Риск банкротства эмитента акций

Риск банкротства акционерного общества 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 финансовых инструментов и их диверсификации, то есть к составу финансовых инструментов, которые Вы намерены приобрести. 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 дохода.

III. Риск ликвидности.

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по приемлемой цене из-за снижения спроса на них, то есть в убытках, связанных со значительным снижением стоимости финансовых инструментов, по которой их придется продать при возникновении такой необходимости.

IV. Кредитный риск.

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Этот риск заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме.

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 по операциям, совершаемым на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной мере принимают на себя риски неисполнения обязательств.

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

V. Правовой риск

Этот риск связан с возможными изменениями законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.

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

VI. Операционный риск

Операционный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торговли, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций, привести к совершению неправильных операций, и в результате повлечь возникновение убытков.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш брокер, а какие из рисков несете Вы.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БРОКЕРОМ В СВОИХ ИНТЕРЕСАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И (ИЛИ) ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТА

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связано использование брокером в своих интересах Ваших денежных средств и (или) ценных бумаг.

I. Риск использования денежных средств

В соответствии с законом брокер должен хранить денежные средства клиентов отдельно от своих собственных, однако может их объединять с денежными средствами других клиентов – на специальных брокерских счетах. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать Ваши денежные средства, он вправе зачислять их на собственный банковский или клиринговый счет, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства брокера, если он не сможет вернуть сумму Ваших средств, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Вы сами сделки с использованием чужих средств или нет и в настоящее время не страхуется.

II. Риск использования ценных бумаг

В соответствии с законом ценные бумаги инвесторов учитываются на их собственных счетах депо. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать Ваши ценные бумаги, он вправе зачислять их на депозитарный счет (субсчет), предназначенный для учета собственных ценных бумаг, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства брокера, если он не сможет вернуть Вам ценные бумаги, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Вы сами сделки с использованием чужих ценных бумаг или нет и в настоящее время не страхуется.

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

Если Вы предоставили брокеру право использования в его интересах Ваших денежных средств и (или) ценных бумаг, Вы вправе в любое время подать Вашему брокеру заявление об отказе от предоставления ему такого права.

Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от предоставления Вашему брокеру права использования в своих интересах Ваших денежных средств и (или) ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению этого вопроса.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ СДЕЛОК

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных Вам брокером) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения Вашего имущества, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

I. Риски финансового «плеча»

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя «плечо» - соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах маржинальным и необеспеченным сделкам и имущества клиента, предоставленного брокеру, однако даже в разрешенных пределах, Вы должны учитывать, что риск потерь в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

II. Риск принудительного закрытия позиции

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, договора о брокерском обслуживании или правил клиринга, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации 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 этот момент, в том числе невыгодным для Вас ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;
- требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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 счете активов, что может привести к обязанности уплатить брокеру дополнительные средства.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, 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.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с договорами, являющимися производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Более того, некоторые виды стратегий с производными финансовыми инструментами (например, необеспеченная продажа опционных контрактов) сопряжены с большим уровнем риска, чем другие.

Настоящая декларация относится также и к операциям, связанным с использованием производных финансовых инструментов в целях хеджирования, то есть снижения рисков других операций на фондовом рынке.

I. Риски финансового «плеча»

Для того, чтобы открыть позицию по производному финансовому инструменту Вам необходимо иметь только часть стоимости соответствующего контракта (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Клиринговая организация и брокер ограничивают риски инвесторов по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо» - рассчитывая размер гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений Вы должны учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договорам и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на базовые активы производных финансовых инструментов, в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем в момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

II. Риск принудительного закрытия позиции

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас.

Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации без Вашего согласия принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Вас ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;
- требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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 счете активов, что может привести к обязанности уплатить брокеру дополнительные средства.

III. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

I. Системные риски

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверять права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

II. Валютные риски

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

III. Правовые риски

1. Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

2. Санкционные риски

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностранных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых Вы не только не сможете заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том

числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Вам имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

3. Различия в регулировании ценных бумаг

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг, а предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института

4. Различия в раскрытии информации

Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг - объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Оцените также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, для Вашего удобства. В этом случае перевод должен восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе, связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. При операциях с иностранными ценными бумагами Вы, в большинстве случаев, не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, 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.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ИХ ПЕРВИЧНОГО ПУБЛИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее – IPO). Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии – «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания – эмитент, либо один или несколько ее акционеров.

Внимательно изучите эмиссионную документацию, в том числе проспект ценных бумаг. Оцените динамику отрасли эмитента, изучите финансовые показатели аналогичных компаний, акции которых уже публично обращаются на рынке ценных бумаг.

Приобретению акций в процессе IPO присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

I. Рыночные риски

Стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям: рыночная цена акций после начала торгов может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже стоимости их приобретения в процессе IPO.

Во многих случаях при проведении IPO крупные акционеры компании, выходящей на IPO, принимают на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного периода времени после проведения IPO (обычно это называется «lock up – период»). Обратите внимание, что подобные обязательства могут принять на себя не все действующие акционеры, а в случае нарушения таких обязательств крупные продажи акций после проведения IPO, могут снизить их рыночную цену.

II. Риски «аллокации»

Принимая поручение на покупку акций в процессе IPO, брокер не гарантирует его исполнение. Информация о поступивших заявках передается через организатора IPO продавцу акций и именно он решает, в каком количестве акции будут распределены между инвесторами (обычно это называется «аллокацией»). Обратите внимание, что Ваше поручение может быть исполнено частично и Вы получите меньшее количество акций, чем изначально собирались приобрести, либо не исполнено вовсе.

В случае, если, предполагая невысокую аллокацию, Вы используете заемные средства и подаете поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирались купить, существует риск того, что Ваше поручение будет исполнено в полном объеме и тогда Вы получите большее количество акций, чем изначально планировали.

В ряде случаев продавцы акций или организаторы IPO ограничивают количество заявок на приобретение акций, которые могут быть поданы инвестором через разных брокеров. Механизм проведения биржевых торгов позволяет отследить количество торговых заявок, поданных в интересах одного инвестора разными брокерами. В случае превышения установленного максимального количества, все Ваши заявки могут остаться без удовлетворения.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ УСЛУГ ОБЩЕСТВА И ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

При работе на финансовых рынках Вам необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства.

I. Риск убытков

Финансовые инструменты, доступные для приобретения и продажи с помощью услуг Общества, результаты инвестиций в финансовые инструменты, а также сохранность денежных средств, передаваемых Обществу, не застрахованы и не гарантированы государством, в том числе, Агентством по страхованию вкладов или Банком России. Вы должны понимать, что именно Вы, и никто иной, несете все риски инвестирования, согласованные с Обществом, и можете потерпеть убытки, вплоть до потери всей суммы инвестируемых средств. Исходя из этого, Вам не следует использовать услуги Общества для инвестирования средств, которые могут понадобиться Вам для финансирования текущих расходов (аренды жилья, оплаты кредитов и т.п.).

Никакая информация, полученная Вами от Общества, его работников, уполномоченных представителей, за исключением случаев, предусмотренных договором с Обществом, не является и не может рассматриваться Вами как рекомендация для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг, других финансовых инструментов или осуществления других инвестиций. Решения о проведении операций принимаются Вами самостоятельно.

Прошлый опыт и результаты инвестирования в прошлом не определяют финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для инвестора.

В торговле ценными бумагами и другими финансовыми инструментами принимают участие другие лица, чьи действия могут привести к быстрым изменениям котировок на ценные бумаги и финансовые инструменты, что, в свою очередь, может заставить инвестора поверить, что определенные сделки должны привести к получению прибыли. В действительности, эти условия могут быстро исчезнуть, оставляя инвестора с убыточной позицией.

II. Экономический риск

Риск финансовых потерь, связанный с изменением экономической ситуации. Любой участник процесса инвестирования может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства.

III. 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.

IV. Риск неисполнения обязательств перед вами Обществом в качестве Брокера

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента и связан с использованием брокером в своих интересах денежных средств. Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других

клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск Вы имеете право предусмотреть в условиях договора хранение Ваших активов на отдельном счете, с компенсацией расходов по открытию и ведению такого счета.

Брокер вправе использовать Ваши денежные средства в своих интересах в случае, если такое право прямо предусмотрено договором. Брокер вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства брокера. Такой риск не страхуется.

Используя Ваши денежные средства в своих интересах, Брокер должен обеспечить исполнение Ваших Поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по Вашему требованию.

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.

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

V. Политический риск

Риск финансовых потерь, связанный с изменением политической ситуации в России. 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.

V. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами¹

АО «ДОХОДЪ Брокер» не является участником системы возмещения стоимости имущества, которое учтено на индивидуальных инвестиционных счетах (ИИС). Инвесторы, которым открыты ИИС, не могут рассчитывать на возмещение стоимости имущества, учитываемого на ИИС, за счет Фонда гарантирования ИИС в случае несостоятельности (банкротства) организации.

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам (далее – ИИС), однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Инвестор может ежегодно обращаться за возвратом НДФЛ² от денежных средств, внесенных в календарном году на ИИС. При этом при закрытии ИИС, открытого до 1 января 2024 года и не переведенного в ИИС 3-го типа, Инвестор должен будет уплатить НДФЛ с полученного положительного финансового результата от операций на ИИС.

2) «на доход» (при изъятии средств со счета), по которому Инвестор будет освобожден от уплаты НДФЛ при закрытии ИИС с суммы полученного положительного результата от операций на ИИС, со следующими особенностями:

- по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и не переведенному в ИИС 3-го типа, не сможет получать ежегодный возврат налога от суммы, внесенной на ИИС;
- по ИИС 3-го типа вычет на доход применяется к налоговой базе (положительному финансовому результату от операций), совокупный размер которой по всем ИИС-3-го типа, прекращенным в одном налоговом периоде, не превышает 30 миллионов рублей;
- по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, вычет «на доход» применяется к налоговой базе, сформированной с 1 января года перевода счета в ИИС 3-го типа.
- По ИИС 3-го типа Инвестор может воспользоваться двумя вариантами вычетов «на взнос» и «на доход» (при изъятии средств со счета).

¹ Применяется, если заключаемый клиентом договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета.

² Для взносов, уплаченных до 01.01.2025, сумма возврата составит не более 60 000 руб. Начиная со взносов, уплаченных с 01.01.2025, вычет на взнос можно получить в сумме до 88 000 руб.

При этом по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, Инвестор также может воспользоваться двумя вариантами вычетов «на взнос» и «на доход» (при изъятии средств со счета) с 1 января года перевода счета в ИИС 3-го типа. Инвестору следует обратить внимание на то, что для получения всех налоговых преимуществ по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, необходимо подать заявление в налоговые органы о применении в отношении данного договора налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан не позднее 31 декабря года, в котором Инвестором было подано заявление в Общество об использовании счета в качестве ИИС 3-го типа.

Инвестору следует обратить внимание на то, что для ИИС, открытого до 1 января 2024 года и не переведенного в ИИС 3-го типа:

- он сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета. Это значит, что если Инвестор хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на доход» (при изъятии средств со счета), что может лишить его всех преимуществ этого варианта;
- Инвестор должен самостоятельно определить предпочтительный для него вариант, обсудив достоинства и недостатки каждого варианта с консультантом, специализирующимся на соответствующих операциях. Инвестору следует иметь в виду также то, что если он расторгнет договор на ведение ИИС ранее трех лет (для ИИС 3-го типа – ранее 5 лет³), за исключением случаев перевода всех активов на другой ИИС, то не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Инвестор пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы полученного вычета, а также уплатить пени. Общество не знает о выбранном Инвестором варианте инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Инвестора с налоговой службой при получении Инвестором налогового вычета «на взнос».

Если Инвестор принял решение воспользоваться налоговым вычетом «на доход» (при изъятии средств со счета), то Общество на дату закрытия ИИС по заявлению Инвестора может предоставить ему такой вычет, при наличии подтверждения от налогового органа о возможности предоставить вычет «на доход».

Обращаем внимание на то, что Инвестор может иметь только один ИИС, открытый до 1 января 2024 года и не переведенный в ИИС 3-го типа, или не более трех ИИС 3-го типа. Недопустимо открытие ИИС 3-го типа, при наличии ИИС, открытого до 1 января 2024 и не переведенного в ИИС 3-го типа. Открытие большего количества ИИС у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг может привести к тому, что Инвестор не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

VI. Риск использования информации на финансовых рынках

Риск финансовых потерь, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Поскольку информация поступает из разных источников, невозможно всецело полагаться на актуальность, точность и достоверность получаемой информации как в целом, так и в части. Существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов инвестора.

Необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации, и в других странах. Например, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета могут сильно отличаться от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности компаний.

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

³ Минимальный срок действия ИИС 3-го типа зависит от года его открытия: 2024-2026 – 5 лет, 2027 – 6 лет, 2028 – 7 лет, 2029 – 8 лет, 2030 – 9 лет, 2031+ – 10 лет. При переводе ИИС, открытого до 1 января 2024 года, в ИИС 3-го типа в срок действия ИИС 3-го типа засчитывается срок действия счета до перевода, но не более 3-х лет.

VII. Риск инвестиционных ограничений

Риск, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг. В законодательстве либо в документах эмитентов ценных бумаг могут быть предусмотрены ограничения и/или необходимость получения предварительных одобрений или разрешений на сделку с ценными бумагами эмитента.

Необходимо учитывать возможность существования таких ограничений. В случае несоблюдения указанных требований возможен отказ в признании за приобретателем ценных бумаг его прав, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, возврат всего полученного по сделке).

VIII. Риск миноритарного инвестора – риск финансовых потерь, связанный с достаточно слабой защищенностью миноритарного инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права по ценным бумагам также могут быть ограничены, что не позволит обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов и иной информацией, которая могла бы быть интересна владельцу для инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав как владельца ценных бумаг. Интересы миноритарного акционера 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 и не могут влиять на решения исполнительных органов эмитентов, и бывают слабо осведомлены о таких решениях.

IX. Риск взимания комиссионных и других сборов

Риск финансовых потерь, связанный с полной или частичной неосведомленностью об издержках, связанных с осуществлением операций с инструментами финансового рынка. Перед началом проведения тех или иных финансовых операций требуется принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли или увеличивать расходы.

X. 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 Обществу; однако исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий. В этих случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

XI. Риск проведения электронных операций

Риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной Торговой системы (ТС).

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

XII. Риск осуществления электронного документооборота

Риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Обществом и Вами как 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 Вас убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о проводимых Вами сделках, операциях и сведений о Вас или Ваших активах.

XIII. Риск банковской системы

Риск финансовых потерь со стороны инвестора, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по Вашим операциям.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения договоров между ними, осуществляются через клиринговую организацию, обслуживающую кредитные организации, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством операционно-кассовых центров Банка России (ОКЦ), 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.

XIV. Риски, связанные с учетом и хранением денежных средств инвестора

Общество информирует Вас о потенциальных рисках, связанных с учетом и хранением Ваших денежных средств, которые могут иметь место в связи с оказанием Вам финансовых услуг, что, однако, не освобождает Общество от ответственности перед Вами, если действия / бездействие Общества привело к неисполнению, ненадлежащему или несвоевременному исполнению Обществом Ваших поручений или иных обязательств Общества.

Денежные средства, передаваемые Вами Обществу для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Обществом на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Обществом в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов Общества. Учет Ваших денежных средств на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов Общества может нести в себе риск задержки возврата Вам денежных средств, или несвоевременного исполнения Ваших поручений, или неисполнения возникших вследствие исполнения Вашего поручения обязательств, вызванного ошибочным списанием Ваших денежных средств по поручению другого клиента Общества в результате допущения операционной ошибки сотрудниками Общества или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Общество, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет Ваших денежных средств / операций с денежными средствами и денежных средств / операций с денежными средствами других клиентов и Общества.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством и договором, Общество по Вашему требованию откроет отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Ваших поручений.

Информация об открытых Обществом счетах денежных средств предоставляется Вам в соответствии с положениями Общего регламента, в том числе по запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством и договором.

XV. Риски, связанные с использованием стоп-заявок

Стоп-заявка – торговая заявка, определяющая "стоп"- цену. Если стоимость ценной бумаги достигает этой цены, тогда заявка вступает в силу (исполняется). Обычно, стоп-заявки используются для ограничения убытков, но необязательно ограничивают их до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене. Исходя из этого, Вам следует с особым вниманием относиться к таким заявкам и постоянно следить за ними.

Стоп-заявка находится вне торговой системы биржи. В связи с этим может возникнуть ситуация, при которой в случае наступления условий стоп-заявки, ее исполнение станет

невозможным по техническим причинам (например, сбои в каналах связи). Кроме того, исполнение стоп-заявки может быть вызвано кратковременными событиями на рынке, не отражающими общей рыночной ситуации. Использование стоп-заявки также может создавать дополнительные риски, поскольку в данной ситуации происходит изменение рыночной позиции инвестора без его непосредственного участия.

Особое внимание следует обратить на наличие в договоре с брокером информации о предоставляемом поручении (поручении, имеющем неограниченный срок действия) на предоставление Брокером за счет клиента займа ценных бумаг (или на совершение аналогичных по их экономическому содержанию сделок). Указанное предоставляемое поручение (поручение, имеющее неограниченный срок действия) должно допускаться при условии, что Брокер одновременно выступает стороной по такой сделке, действуя за счет заемщика, либо принимает на себя ручательство за исполнение заемщиком такой сделки.

В соответствии с договором Брокер обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, в сроки, предусмотренные договором.

В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств или иного имущества, определяется в период после даты заключения сделки займа ценных бумаг до даты возврата займа, 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 после даты заключения сделки займа ценных бумаг до даты возврата займа, есть риск невключения Вас в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для Вас, Вы вправе отменить поданное поручение на совершение сделок займа ценных бумаг.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ВНУТРИДНЕВНОЙ ТОРГОВЛИ

Общество информирует Вас об основных рисках внутридневной торговли. Вы должны с осмотрительностью и осторожностью совершать внутридневные операции, понимать специфику таких операций и разработать стратегию внутридневной торговли с учетом ее особенностей и рисков, в том числе, описанных в настоящей Декларации.

1. Внутридневная торговля характеризуется регулярностью и относительно большим числом сделок / транзакций / заявок / поручений внутри одного торгового дня, в том числе, связанных с покупкой и продажей одних и тех же инструментов.

2. Внутридневная торговля может быть крайне рискованной.

Внутридневная торговля, в большинстве случаев, не подходит для инвесторов, которые сильно ограничены в финансовых ресурсах, имеют лишь небольшой опыт инвестирования и не могут принимать даже средний уровень рисков. Осуществляя внутридневную торговлю, инвестор должен быть готов к потере большей части или всех инвестиций, которые используются в этих операциях. Исходя из этого, Вам не следует использовать внутридневные операции для своих долгосрочных инвестиционных портфелей (накоплений на крупную покупку, обучение детей, пенсию и т.п.), а также для инвестирования средств, которые могут понадобиться для финансирования текущих расходов (аренды жилья, оплаты кредитов и т.п.). Кроме того, существуют доказательства, что инвестиции в объеме менее 200 тыс. рублей значительно уменьшают возможности инвесторов получать прибыль от внутридневных сделок. При этом, конечно, инвестиции в большем объеме также не гарантируют успех.

3. Необходимо с осторожностью относиться к заявлениям о высокой прибыльности внутридневной торговли.

Вам следует с осторожностью относиться к рекламе или иным заявлениям, которые говорят о том, что внутридневные сделки приносят очень большую прибыль.

Необходимо помнить, что такие сделки всегда также влекут за собой и возможность больших убытков.

4. Внутридневные операции требуют хороших знаний финансового рынка.

Для осуществления внутридневных операций необходимы глубокие знания соответствующих техник и стратегий торговли. Как правило, внутридневные сделки осуществляют профессиональные трейдеры, имеющие необходимую квалификацию и работающие в финансовых компаниях под надзором менеджеров по рискам и других контролирующих сотрудников. Вы должны иметь необходимые знания и опыт работы на финансовых рынках прежде, чем начать осуществлять внутридневную торговлю на большие суммы денежных средств.

5. Внутридневные операции требуют понимания механизмов работы финансовых организаций.

Инвестор, осуществляющий внутридневные операции, должен быть знаком и уметь разбираться в механизмах работы финансовых организаций (фондовых бирж, депозитариев, брокеров, дилеров, доверительных управляющих, клиринговых организаций и пр.), включая механизмы принятия и исполнения заявок, правил поддержания позиций, процедур клиринга, правил биржевых торгов. В определенных рыночных условиях Вы можете столкнуться со сложностями или даже с невозможностью быстро закрыть свои позиции по приемлемой цене. Это может произойти, например, в случае быстрого падения рынка. Чем более изменчива цена конкретного инструмента (акции, фьючерса и т.п.), тем больше вероятность возникновения проблем с быстрым и надежным исполнением заявок. В дополнение к обычным рыночным рискам, при внутридневной торговле Вы также можете столкнуться с убытками, связанными с техническими проблемами в торговых системах.

6. Внутридневные операции могут генерировать значительные объемы комиссий, даже если комиссия на сделку является низкой.

Внутридневные операции – это, обычно, агрессивная торговля, и Вы будете платить комиссию по каждой сделке. Общий дневной объем комиссий может существенно уменьшить Ваш доход или увеличить убытки.

7. Внутридневные операции с маржой (непокрытые / необеспеченные сделки), а также с фьючерсами и опционами могут повлечь убытки, превышающие собственный капитал инвестора.

В случае, когда инвестор использует заемные денежные средства или ценные бумаги, а также когда он открывает позиции на срочном рынке, стоимость которых превышает его собственный капитал, он может понести убытки, превышающие его собственные инвестируемые средства.

- Совершая необеспеченные сделки покупки ценных бумаг и заключая срочные контракты (фьючерсы и опционы), Вы несете ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением Ваших обязательств перед Обществом (гарантийным обеспечением). 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 Ваших собственных средств.
- Совершая необеспеченные сделки продажи ценных бумаг, Вы несете риск увеличения цен на ценные бумаги, полученные от Общества. Инвестор обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

8. Внутридневные операции могут привести к дополнительным расходам или ограничениям, связанным с регулятивными правилами торговых площадок и/или в соответствии с законодательством.

В отдельных случаях, например, при проведении очень большого числа сделок внутри дня, торговые площадки могут ограничивать частоту выставления / исполнения заявок, а также взимать дополнительную комиссию за такой стиль торговли. Такие комиссии могут быть переложены на

Вас в соответствии с тарифными планами и Общим регламентом. Подобные ограничения могут также вводиться в соответствии с применяемым законодательством.

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 Вам 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 клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченной премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь 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. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

1.1. Рыночный (ценовой) риск

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

1.2 Риск ликвидности

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 внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. 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.

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

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.

1.3 Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по 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 своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

1.4 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 договора оказания услуг на финансовом рынке, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. 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.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. 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.

2. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

1.2. 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, S&P Global Ratings, Fitch Ratings, 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 Вашим планам.

1.3. 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, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

1.4. 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. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, 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 Обществом.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ НАЛИЧИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

Уведомляем Вас о том, что между Вами как клиентом и Обществом (его работниками) возможен конфликт интересов как различие Ваших имущественных интересов и имущественных интересов Общества, которое может возникнуть в связи со следующим:

- совмещением Обществом различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- совершением Обществом сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Общества, и (или) инструментами, которыми владеет Общество или намерено совершить сделку(-и) с указанными финансовыми инструментами;
- в связи с тем, что Общество может являться одним из участников размещения или предложения, выкупа ценных бумаг (андеррайтером, организатором (соорганизатором) размещения/предложения/выкупа, букраннером (ведущим книги заявок), менеджером (ведущим менеджером), глобальным координатором размещения/предложения/выкупа и/или организации размещения/предложения/выкупа и т.д.);
- заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых в интересах клиентов Общество получает по договору с третьим лицом (третьими лицами) вознаграждение, иное предоставление, имущественные блага и (или) освобождение от обязанности совершить

определенные действия;

- предложением финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами Общества;
- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Общества;
- с предоставлением информационно-аналитических материалов общего характера, не являющихся индивидуальными инвестиционными рекомендациями;
- заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других клиентов Общества.

1. Общество, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом приоритета интересов Клиента как инвестора перед собственными интересами, принимает все необходимые и возможные меры по выявлению и контролю конфликта интересов Клиента и Общества (его работников), а также по предотвращению его последствий в соответствии с внутренним документом Общества, определяющим перечень мер о предотвращении конфликта интересов.

2. В силу осуществления Обществом различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, наличия у Общества аффилированных лиц, партнеров, для которых Общество осуществляет поиск клиентов, контрагентов, Общество по объективным, независящим от воли и действий Общества, причинам в некоторых случаях не может предотвратить возникновение из указанных источников конфликта интересов вышеуказанного характера.

Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов представлена Обществом в Политике управления конфликтом интересов АО «ДОХОДЪ Брокер», размещенной на сайте Общества в сети Интернет.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ, ЗАВЕРЕНИЯ И ГАРАНТИИ ОБЩЕСТВА

Общество предупреждает, что совмещает брокерскую деятельность с депозитарной деятельностью.

Общество заверяет, что будет соблюдать интересы клиентов преимущественно перед собственными. Во всех случаях возникновения конфликта интересов Общество будет ставить клиента в известность о данном факте, и предпринимать все от него зависящее для разрешения такого конфликта в интересах клиента в первую очередь.

Общество заверяет, что будет вести необходимый учет и осуществлять контроль за переданными ему средствами клиента. При наличии информации об угрозе потерь Общество обязуется известить клиента в кратчайший срок, а при отсутствии такой возможности – действовать в интересах клиента, если, по мнению Общества, эти действия могут быть оценены однозначно полезными для клиента хорошо информированным и опытным специалистом.

Общество гарантирует, что с целью уменьшения рисков клиентов будет использовать режимы осуществления операций, направленные на стабильность финансового положения клиентов посредством установления достаточных для этого норм обеспечения обязательств и иных предназначенных для этой цели нормативов, а также ведение разных счетов.