Приложение № 3

к Регламенту оказания услуг на финансовых рынках

ООО «Первый Клиентский Банк»

Декларация о рисках, связанных

с осуществлением операций на Бирже.

Настоящая Декларация является неотъемлемой частью Генерального соглашения на брокерское обслуживание и содержит в себе описание рисков, возникающих при совершении операций на срочном рынке и рынке ценных бумаг.

Заключая Генеральное соглашение о брокерском обслуживании, Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности, а Банк подтверждает доведение до сведения Клиента информации о его рисках, связанных с инвестированием средств в инструменты финансового рынка.

Для целей настоящей Декларации под риском при осуществлении операций на срочном рынке и рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

Факт ознакомления Клиента с настоящей Декларацией удостоверяется подписанием Клиентом Заявления на присоединение к Регламенту на брокерское обслуживание.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает всю информацию обо всех рисках связанных с заключением сделок на рынке ценных бумаг и срочном рынке, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынках (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы).

Цель настоящей Декларации:

-предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций Бирже;

-предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на Бирже;

-предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с заключением сделок.

На рынке ценных бумаг существуют:

* Системные риски, которые отражают социально- политические и экономические условия развития Российской Федерации и не связаны с конкретным инструментом финансового рынка. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в законодательстве, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис и др.). К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.,

Системный риск заключается в возможном причинения убытков Клиенту в результате неблагоприятного изменения в системе организации и функционирования рынка ценных бумаг

* Финансовые риски, которые представляют собой риски реального ущерба, возникающие при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием на них ряда рыночных факторов. Вероятность возникновения финансовых рисков обычно выше, чем системных. Выделяют следующие виды финансовых рисков:

**Валютный риск**, характеризуется возможным неблагоприятным изменением стоимости финансового инструмента в связи с изменением курса рубля по отношению к иностранным валютам (доллару США, евро). Если валюта, в которой Клиент осуществляет основные расходы, и валюта инвестирования не совпадают, покупательная способность Клиента будет меняться в зависимости от изменения валютных курсов.

**Процентный риск**, при изменение ставки рефинансирования может оказать неблагоприятное воздействие на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, а косвенно – и на цены акций.

**Риск потери ликвидности**, риск финансовых потерь при продаже Активов, связанных с трудностью реализовать их по приемлемой цене, например, при быстром выводе средств с Бирже (ликвидации портфеля ценных бумаг).

**Ценовой риск**, риск неожиданного изменения цен на финансовый инструмент, который может привести к падению стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижению доходности или даже прямым убыткам для Клиента. Исполнение Поручения Клиента на совершение сделки на Бирже не всегда возможно на указанных в нем условиях в силу динамичного изменения параметров таких сделок в ТС, в первую очередь в связи с изменчивостью цен.

**Риск банкротства эмитента**, риск связанный с возможностью наступления неплатежеспособности эмитента Ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую Ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

**Риск неправомерных действий** в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, иных лиц, составляющих инфраструктуру рынка ценных бумаг.

**Технический риск**, характеризуется возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), что может затруднить или сделать невозможным направление Поручений на совершение сделок, а также получения информации об их стоимости. Риск связанный с возможностью несения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками рынка или банками, осуществляющими расчеты. Клиенты Банка получают возможность свести данный риск к минимуму. ООО «Первый Клиентский Банк»» принимает все меры для того, чтобы оградить Клиента от данного риска с момента приема Поручения до момента исполнения сделки. ООО «Первый Клиентский Банк» несет ответственность за исполнение сделки контрагентом Клиента, за исключением случаев, если Клиент подает поручение о совершении сделки с конкретным контрагентом. В этом случае Клиент самостоятельно несет все возможные неблагоприятные последствия такой сделки, которые могут проявляться в задержках перерегистрации прав на Ценные бумаги, задержках в оплате, отказе контрагента исполнять условия сделки без допустимой условиями договора причины, а также иными причинами.

**Кредитный риск,** риск связан с возможностью причинения Клиенту убытков в результате неисполнения и/или ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств перед Клиентом.

**Операционный риск**, риск связан с возможностью причинения Клиенту убытков в результате ошибочных или неправомерных действий сотрудников организаторов торговли, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций при проведении расчетов по сделке или совершении Клиентом какой-либо операции с Активами.

**Правовой риск**, риск связан с возможностью причинения Клиенту убытков в результате наступления юридического факта, неблагоприятно влияющего на условия осуществления профессиональной деятельности.

При операциях с финансовыми инструментами может возникнуть необходимость произвести изменение структуры портфеля Клиента путем продажи одних Активов и приобретения других, для чего требуется реализовать имеющиеся Активы и высвободить денежные средства. В интервале с момента высвобождения средств и до момента приобретения новых Активов Клиент может понести определенные потери прибыли или даже прямые убытки вследствие неблагоприятного изменения цены финансового инструмента, ставки рефинансирования, курса валюты и т.д.

Сделки с финансовыми инструментами относятся к операциям с ограниченной ответственностью, степень ответственности Клиента по убыткам ограничивается суммой, выделяемой Клиентом для

операций с финансовыми инструментами. Однако такой убыток при определенных обстоятельствах может наступить по прошествии сравнительно короткого времени.

Существуют особые риски, связанные с осуществлением операций на срочном рынке. При сделках с фьючерсными контрактами и при продаже опциона Клиент подвергает себя риску потенциально неограниченных убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного движения цены на Базовый актив. Также при неблагоприятном движении цены может возникнуть ситуация, при которой от Клиента потребуется дополнительно внести значительную сумму средств для поддержания открытой позиции. При невнесении этих средств в полном объеме в установленные сроки позиция Клиента может быть принудительно закрыта Банком по текущим рыночным ценам.

При совершении маржинальных / необеспеченных сделок следует учитывать, что:

-котировки Ценных бумаг подвержены сильным изменениям в результате политических, экономических и финансовых событий в России и в мире;

-совершение маржинальных сделок связано со значительным риском и может привести к

потере части или всех средств, составляющих инвестиционный портфель Клиента, в течение короткого периода времени;

-в результате совершения маржинальных сделок задолженность Клиента перед Банком

может превысить сумму денежных средств Клиента и рыночную стоимость Ценных бумаг Клиента, и возникнуть обязательство Клиента перед Банком по погашению задолженности за счет всего имущества Клиента, находящегося в его собственности;

-изменение ограничительного уровня маржи может привести к отказу Банка от исполнения Поручения Клиента, в результате которого текущий уровень маржи станет ниже ограничительного

уровня маржи;

-изменение уровня маржи для направления требования, размера скидки, а также перечня Ценных бумаг, принимаемых Банком в качестве обеспечения обязательств Клиента по предоставленным займам, может привести к ситуации, когда величина обеспечения станет меньше задолженности Клиента перед Банком, и возникновению права Банка на совершение сделок со средствами, составляющими инвестиционный портфель Клиента, направленных на ликвидацию задолженности Клиента перед Банком.

С учетом вышесказанного Клиенту следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли эти операции и возможные убытки допустимыми для Клиента в свете его финансовых возможностей.

Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от операций на рынке ценных

бумаг, а лишь призвано помочь ему понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии.

Подача Заявления о присоединении к Регламенту является подтверждением о том, что Клиент проинформирован о рисках, связанных с осуществлением сделок на срочном рынке и рынке ценных бумаг, и подтверждает свое понимание и согласие на принятие указанных выше и иных рисков.

Декларация о рисках

при осуществлении операций с ценными бумагами,

включенными в котировальный список «И» ЗАО «ФБ ММВБ»

Настоящей Декларацией о рисках ООО «Первый Клиентский Банк», включенный в состав Участников торгов Закрытого акционерного общества «ФБ ММВБ» в соответствии с Правилами допуска к участию в торгах ЗАО «ФБ ММВБ» (далее – Участник торгов ЗАО «ФБ ММВБ»), уведомляет  Клиента о рисках, связанных с осуществлением Клиентом операций  с Ценными бумагами, включенными в Котировальный список  ЗАО «ФБ ММВБ» «И». Ознакомление с настоящей Декларацией осуществляется во исполнение установленной федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг обязанности Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ» ознакомить клиентов Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ» (в том числе управляющие компании, а также Клиентов Банка, являющихся Клиентами Участника торгов) с Декларацией о рисках, которые могут возникнуть в случае совершения Участником торгов ЗАО «ФБ ММВБ» за счет или в интересах указанных Клиентов сделок, предметом которых являются Ценные бумаги, включенные в котировальный список «И», и в соответствии с Правилами допуска к участию в торгах Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ», устанавливающими дополнительные требования к Участникам торгов ЗАО «ФБ ММВБ» при регистрации Клиентов Участников торгов ЗАО «ФБ ММВБ» в случае заключения на торгах  в ЗАО «ФБ ММВБ» за счет или в интересах указанных Клиентов сделок, предметом которых являются Ценные бумаги, включенные в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И».

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию о рисках, предупредив его тем самым о возможных потерях (убытках), связанных с осуществлением операций с ценными бумагами, включенными в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И». Операции с ценными бумагами, включенными в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И»,  характеризуются повышенной степенью риска,  поскольку в этот список могут быть включены акции компаний небольшой капитализации, которые впервые размещаются путем открытой подписки, осуществляемой через фондовую биржу или с привлечением брокера, оказывающего услуги по их размещению, либо впервые предлагаются к публичному обращению через фондовую биржу или с привлечением брокера для совершения сделок, направленных на отчуждение акций. В Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И» могут быть включены акции молодых, растущих компаний, так как при включении акций в этот список эмитентам не предъявляется требование по сроку существования.

К специфическим рискам инвестирования в Ценные бумаги, включенные в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И» относятся:

**Отраслевой риск,** связан с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, к которой относится эмитент, что непосредственно сказывается на стоимости  его ценных бумаг;

**Риски, связанные со становлением бизнеса,** обусловлены возникновением тех или иных внутренних проблем в процессе роста компании, что также отражается на стоимости ее Ценных бумаг;

**Риск ликвидности,** заключается в изменении оценки инвестиционной привлекательности Ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится  невозможным реализовать Ценные бумаги в нужное время по желаемой цене;

**Инвестиционный риск,** снижение доходности инвестиций в результате изменения рыночной конъюнктуры;

**Риск потери стоимости основных вложений,** обусловлен наступлением событий, которые влекут за собой полную потерю инвестируемых средств.

Перечень рисков, приведенный в настоящей Декларации, не является исчерпывающим. В то же время он включает в себя основные риски, о которых должен быть уведомлен Клиент Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ» при осуществлении операций с Ценными бумагами, включенными в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И».

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций с Ценными бумагами, включенными в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И». Она призвана помочь Клиенту оценить риски, связанные с инвестированием в Ценные бумаги, включенные  в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И», способствуя тем самым, принятию взвешенных  инвестиционных  решений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с Ценными бумагами, включенными в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «И», приемлемыми для него, с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

**Риск увеличения затрат на исследование,** в силу того, что компании, Ценные бумаги которых включены в котировальный список «И», работают в «нестандартных» секторах экономики, что сопряжено с недостатком информационно-аналитического материала, а также схем и методов анализа таких компаний, будет достаточно сложно сделать глубокую профессиональную оценку таких компаний и определить перспективы их развития, либо это может сопровождаться увеличением затрат на такое исследование. Отсутствие такой оценки может вызвать затруднения при выборе компании для инвестирования своих активов.

**Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании,** одной из целей выхода на фондовой рынок компании, ценные бумаги которой включены в котировальный список «И», может быть привлечение дополнительных средств под какой-либо инвестиционный проект, реализация которого, по мнению менеджеров компании, будет способствовать росту ее капитализации. Однако в силу специфики развития некоторых секторов экономики, в которых осуществляют свою деятельность данные компании, может сложиться ситуация, при которой сложно будет сформировать профессиональную оценку предлагаемого компанией инвестиционного проекта.

**Политические, финансово-экономические, правовые риски,** небольшие и малые компании, ценные бумаги которых включены в котировальный список «И» чутко реагируют на внешние факторы, такие как экономические, политические, правовые. Данные компании обладают сравнительно меньшими ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения политической, финансово-экономической, правовой ситуации в стране.

**Риск инновационного решения, м**ногие компании, Ценные бумаги которой включены в котировальный список «И», входят в т.н. инновационный сектор экономики. Это связано с тем, что такие компании стараются осваивать и внедрять новые методы и технологии введения бизнеса, призванные способствовать ее росту и увеличению капитализации. Тем не менее, не всегда инновационные решения дают желаемый положительный результат. Недостаточная эффективность такого решения может привести к потере времени и инвестированных на внедрение данного решения средств, что негативным образом отразится на финансовом положении компании и стоимости ее акций.

**Риск низкой ликвидности,** в силу своей низкой ликвидности Ценные бумаги, включенные в котировальный список «И», могут иметь большой спрэд. Это означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени.

Большой спрэд также существенно затрудняет применение лимитных стоп-ордеров, выставляемых для ограничения масштабов потерь при открытии позиции — стоп-лоссов. В целях избежания серьезных потерь стоимости Актива Клиенту придется постоянного отслеживать ситуацию на фондовом рынке и занять активную позицию при управлении своим портфелем.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с Ценными бумагами Котировального списка «И», приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Обращаем Ваше внимание на то, что вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в Ценные бумаги, включенные в котировальный список «И».

Декларация призвана помочь Клиенту понять риски, связанные с инвестированием в данные ценные бумаги, определить их приемлемость для себя, реально оценить свои финансовые цели и возможности.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвана помочь оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Клиентом инвестиционной стратегии.

Также уведомляем том, что Банк не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых им по Поручению Клиента. Клиент самостоятельно принимает решение о совершении на рынке ценных бумаг операций с Ценными бумагами, включенными в котировальный список «И», а также самостоятельно определяет инвестиционную стратегию.

Операции на рынке ценных бумаг могут повлечь финансовые потери, прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Клиента.