

Декларация о рисках. Предупреждения, заверения и гарантии Общества

До заключения с АО Актив (далее - Общество) 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 посредством проставления отметки об ознакомлении 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.

Содержание

Об общих рисках, связанных с операциями с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами.....	1
О рисках внутрисуточной торговли	7
О рисках, связанных с заключением маржинальных/необеспеченных сделок, а также сделок на срочном рынке.....	9
О рисках, связанных с использованием Брокером денежных средств и ценных бумаг Клиентов	11
О рисках возникновения конфликта интересов брокера	12
О рисках, связанных с осуществлением Обществом деятельности инвестиционного советника	13
О рисках, связанных с доверительным управлением.....	14
Дополнительная информация.....	15
Предупреждения, заверения и гарантии Общества.....	16

Об общих рисках, связанных с операциями с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами

1. Учитывая изложенные ниже риски, Общество рекомендует 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.

2. 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.

3. Общество обращает Ваше внимание, что оно не в состоянии предусмотреть и предупредить инвесторов обо всех возможных рисках. Настоящая Декларация не содержит исчерпывающего перечня рисков, связанных с инвестированием на финансовых рынках, а дает Вам общее представление о рисках и их классификации. Настоящая Декларация раскрывает лишь общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках. Вам следует

дополнительно ознакомиться с уведомлениями о рисках специфических операций (в том числе необеспеченных сделок, сделок на срочном рынке, внутрисудневной торговли), если Вы планируете совершать такие операции.

4. Риск убытков

Финансовые инструменты, доступные для приобретения и продажи с помощью услуг Общества, результаты инвестиций в них, а также денежные средства, зачисляемые Обществом как брокером на специальный брокерский счет 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 в такие инструменты 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.

5. Общие риски

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

- **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.
- **Рыночный риск** - состоит в возможности неблагоприятного изменения размера платежей или стоимости инструмента финансового рынка, в том числе: из-за изменения или волатильности (колебания) показателей базисного актива, обменных курсов, процентных ставок, значений иных рыночных показателей; неблагоприятного изменения геополитической или внутренней политической ситуации и/или их оценки участниками рынка; резкой девальвации национальной валюты; кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса; санкционных ограничений, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера. Данные обстоятельства могут привести к снижению доходности сделки или финансового инструмента или даже убыткам. Вы должны понимать, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.
- **Кредитный риск** - состоит в том, что эмитент ценной бумаги может не исполнить перед владельцем ценных бумаг свои обязательства или исполнить их ненадлежащим образом. Несостоятельность, неисполнение или ненадлежащее исполнение эмитентом своих обязательств может сделать невозможным получение причитающегося платежа, что может повлечь существенные (в том числе, неограниченные) убытки, включая утрату всей экономической выгоды по соответствующей сделке. Вам надлежит постоянно отслеживать кредитоспособность эмитента. Финансовые показатели и отчетность эмитента публикуются на его официальном сайте в сети Интернет или ином сайте для раскрытия информации. Оценка кредитоспособности эмитента может быть проведена с помощью различных методик, выбор которых остается на Ваше усмотрение. Вам не следует полагаться исключительно на мнение рейтинговых агентств или аналитических подразделений других организаций, публикующих время от времени оценки кредитоспособности эмитента. Если исполнение обязательств эмитента обеспечено обязательством третьего лица, то Вы также подвергаете себя кредитному риску такого третьего лица.
- **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.

▪ **Правовой риск** - риск потерь от вложений в инструменты финансового рынка, связанный с появлением новых и/или изменением существующих нормативных актов Российской Федерации, или отсутствия законодательства, регулирующего деятельность в каком-либо секторе финансового рынка.

▪ **Риск налогового законодательства** - риск финансовых потерь, связанный с изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Если Вы Нерезидент РФ, то должны также учитывать риск, связанный с расторжением или изменением международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на Ваше правовое положение как нерезидента РФ, чья деятельность подпадает под действие соглашения, на основании которого Вы получали какие-либо налоговые льготы и преимущества.

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

Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте, и возможными неблагоприятными изменениями курсов валют. Величина валютного риска для инвестора будет зависеть от степени укрепления или ослабления курса валюты, в которой выражены показатели базисного актива производного финансового инструмента или ценной бумаги. Колебания курса валюты может оказать негативное воздействие на стоимость финансового инструмента, а также на финансовый или иной экономический результат сделки для инвестора. В связи с этим могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен, и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей сделки.

▪ **Операционный риск** - состоит в возможном причинении убытков, связанных с неадекватными или ошибочными внутренними процессами в финансовой организации, неверными или неправомерными действиями сотрудников финансовой организации, а также организаторов торговли на рынке ценных бумаг, профессиональных участников рынка ценных бумаг, клиринговых или кредитных организаций, несовершенством и сбоями используемых технологий и электронных систем, а также различными неблагоприятными внешними событиями нефинансового характера. К обстоятельствам, составляющим операционный риск, относятся в частности: мошенничество и злоупотребление служебным положением сотрудников; ошибки сотрудников при осуществлении действий по исполнению платежных операций; нарушение нормального режима работы и сбой средств связи, вычислительных, телекоммуникационных и информационных систем, а также программного обеспечения; нарушения в бизнес-процессах (ошибки вследствие несовершенства структуры корпоративного управления); невозможность получения котировок или иной рыночной информации, необходимой для расчета сумм платежей по сделкам; несвоевременное предоставление возражений относительно ошибочных сведений, содержащихся в подтверждении по сделке. Вы можете понести значительные убытки в связи с наступлением событий, составляющих операционный риск. При этом не исключена вероятность утраты всей экономической выгоды от сделки. Например, в результате операционного риска инвестор может быть лишен возможности реализовать право на исполнение опциона в момент, когда его исполнение выгодно инвестору. Следует учитывать, что организаторы торгов, депозитарии, расчетно-клиринговые системы и иные организации в своей документации исключают ответственность по данному виду риска, поэтому существуют ограниченные возможности по возмещению убытков, вызванными такими обстоятельствами. В некоторых случаях возможность возмещения потерь отсутствует полностью.

▪ **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 за 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 Вам 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.

▪ **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).

▪ **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.

▪ **Риск ликвидности** - риск, связанный с возможностью потерь при реализации финансовых инструментов, из-за изменения оценки ее качества.

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена и может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить поручение на сделку в полном объеме или даже частично. Таким образом, финансовые инструменты могут не быть проданы/куплены в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене и/или их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор того или иного типа поручения на сделку и/или других её элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

▪ **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.

▪ **Риск недостижения инвестиционных целей** - нет никакой гарантии в сохранении или увеличении капитала. Возможно потерять часть или весь капитал, вложенный в финансовые активы. Необходимо самостоятельно осуществлять выбор типа поручения на совершение сделок и их параметров, наилучшим образом отвечающих целям и задачам инвестирования, самостоятельно неся ответственность за свой выбор.

▪ **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.

▪ **Риск проведения электронных операций** - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной Торговой системы (ТС).

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему (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.

▪ **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.

▪ **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, обслуживающие банки, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в расчетах. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

6. Риски, связанные с операциями с иностранными ценными бумагами

Вам следует внимательно относиться к операциям с иностранными ценными бумагами. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках со следующими особенностями:

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

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

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

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к их владению и обращению, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

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

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными

ценными бумагами инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

▪ **Раскрытие информации.** Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Вы должны оценить 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 торговые системы и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Вы должны учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

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

Ниже 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.

8. Риски, связанные с операциями и/или остатками ценных бумаг на незначительные суммы, а также корпоративными действиями

Большинство эмитентов, акции и облигации которых обращаются на фондовом рынке, время от времени осуществляют корпоративные действия (объявляют и выплачивают дивиденды и купоны, принимают решение о добровольном или обязательном выкупе акций, о дроблении и консолидации акций, о слияниях/поглощениях и т.п.), которые могут существенно повлиять на стоимость Ваших позиций и/или повлечь за собой существенные расходы, особенно, если объемы Ваших позиций в данных ценных бумагах являются незначительными по объему. Незначительными обычно считаются позиции, стоимость которых не превышает 50 000 рублей. При этом нельзя точно определить универсальную сумму, которая не будет подвержена описываемым здесь рискам. Вам следует с

особым вниманием относиться, в частности, к следующим ситуациям:

- Наличие позиций в ценных бумагах на незначительный объем (в особенности - в ценных бумагах иностранных эмитентов).
- Незначительный объем таких позиций может приводить к тому, что комиссии брокера, депозитария или третьих лиц, взимаемые за проведение операций, связанных с корпоративными действиями (например, перечисление дивидендов по акциям, купонов по облигациям), могут быть очень существенными по отношению к объему операции или даже превышать его. Если позиция инвестора в данных ценных бумагах является очень маленькой, то такие комиссии могут превысить объем самой позиции.
- Закрытие реестров акционеров для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Вам следует ознакомиться с особенностями выплаты дивидендов и фиксации прав на ценные бумаги. Если Вы, хотите получить дивиденды по акциям, Вы должны являться их владельцем на момент закрытия реестра для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Цена акции в большинстве случаев учитывает ожидаемые дивиденды. После закрытия реестра (как правило, на следующий день) цена акции чаще всего снижается на величину объявленных дивидендов, что влияет на стоимость позиции инвестора. При этом сумма дивидендов перечисляется на счет инвестора позже, в соответствии с применимым законодательством.

9. 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, сбой 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.

О рисках внутридневной торговли

1. Ниже 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.

2. 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.

3. 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 большой 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

О рисках, связанных с заключением маржинальных / необеспеченных сделок, а также сделок на срочном рынке

1. Настоящим Общество информирует Вас об основных фактах, связанных с совершением маржинальных / необеспеченных сделок, а также операций по заключению фьючерсных и опционных контрактов на срочном рынке.
2. Необеспеченные сделки могут называться непокрытыми сделками / позициями, маржинальной торговлей или сделками с частичным обеспечением и отложенным сроком исполнения. Такие операции совершаются на сумму, превышающую собственные средства инвестора (при необеспеченной покупке ценных бумаг) или связаны с займом ценных бумаг (при необеспеченной продаже ценных бумаг). Это означает, что операция полностью или частично финансируется за счет займа, предоставленного Вам Обществом в виде денежных средств или ценных бумаг. Общество при этом потребует от Вас соответствующего обеспечения таких займов.
3. Сделки на срочном рынке могут называться срочными сделками - они, как правило, совершаются с фьючерсами и опционами. Совершение срочных сделок требует обеспечения лишь "начальной маржи" (гарантийного обеспечения), но рыночные условия в процессе удержания позиции могут потребовать существенного увеличения такого обеспечения.
4. Прежде чем начать осуществлять необеспеченные сделки и/или сделки на срочном рынке Вам следует внимательно ознакомиться с условиями их осуществления и поддержания позиции, описанными в Общем регламенте, а также задать специалистам Общества любые возникающие вопросы и получить соответствующие ответы.
5. Настоящее Уведомление относится также и к срочным контрактам, направленным на снижение рисков других операций на финансовом рынке (операциям хеджирования). Вам рекомендуется внимательно оценить, как срочные инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.
6. Совершая необеспеченные сделки и сделки на срочном рынке, Вам не следует оставлять их без внимания. Необходимо тщательно и постоянно следить за ценами инструментов, с которыми совершаются операции, ценами базовых активов, значениями индексов и иных связанных инструментов, требованиями обеспечения, величиной плановых позиций, сообщениями торговых площадок и Общества.
7. Возникновение непокрытых позиций (возникновение или увеличение в абсолютном выражении отрицательного значения плановой позиции, отрицательного значения остатка по денежным средствам) сопровождается следующими основными рисками для инвестора:

Риск дополнительных убытков.

Совершая сделки, которые приводят к возникновению непокрытых позиций, Вы несете ценовой риск как по активам, приобретаемым на основании заявок (поручений) на собственные средства, так и по активам, служащим обеспечением Ваших обязательств перед Обществом. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, чем при обычной торговле. Соответственно, убытки могут быть больше, чем при торговле с использованием исключительно Ваших собственных средств.

- 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. Вы будете обязаны вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной

продаже.

Риск, связанный с поддержанием необходимого уровня обеспечения.

Неблагоприятное изменение цен финансовых инструментов, с которыми инвестор совершает операции (включая цены базовых активов), может потребовать от него внесения дополнительного обеспечения или немедленного закрытия всех или части открытых позиций, вне зависимости от текущего состояния рыночных цен для исполнения требования поддержания необходимого уровня обеспечения. Это может привести к потере дохода, потере инвестируемых средств и потерям, превышающим инвестируемую сумму.

Риск принудительного закрытия позиций.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может не хватить. Общество в этом случае вправе без дополнительного согласия и без какого-либо уведомления принудительно закрыть позицию, то есть заключить срочный контракт, 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 осуществляется в рамках процессов управления рисками. Инвестор может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное направление, и инвестор получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

В некоторых случаях Общество имеет право принудительно закрыть и иные позиции инвестора. При этом Общество имеет право самостоятельно выбирать, какие позиции и в какой последовательности будут закрыты.

Риск отказа Общества в приеме поручения на открытие необеспеченной позиции

Общество имеет право отказать инвестору в приеме поручения на открытие необеспеченной позиции (в том числе позиции на срочном рынке), даже при условии, что данное поручение не нарушает договор.

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), рекомендуется обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Рекомендуется обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Особенное внимание рекомендуется уделять оценке ликвидности опционных контрактов.

Если заключенный срочный контракт неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, Вам рекомендуется обязательно рассмотреть, помимо закрытия позиции по данному контракту, альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными срочными контрактами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Поручения инвестора, 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 инвестором цене может оказаться невозможным.

Риск операций с опционами

При покупке опционного контракта, потери инвестора не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов, с точки зрения риска инвестора, и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы: при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке инвестор подвергается риску значительных убытков; при этом в случае продажи фьючерсных, 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.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее инвестору, в результате заключения срочного контракта будет являться обеспечением исполнения обязательств инвестора по контракту, и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта) и Общим регламентом. В результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

8. Риски, связанные с заключением срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех срочных контрактов, а также некоторыми специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива и указанными ниже.

Применительно к базисному активу срочных контрактов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся: политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA. Однако Вам 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 срочных контрактов, 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.

О рисках, связанных с использованием Обществом денежных средств и ценных бумаг клиентов

Использование денежных средств

1. Ваши денежные средства будут учитываться на специальном брокерском счете и на счетах расчетных организаций вместе со средствами других клиентов, в связи с чем возникает риск использования Ваших денежных средств в результате ошибки или сбоя программного обеспечения вне зависимости от предоставления Вами такого права.
2. Общество может по Вашему требованию открыть для учета Ваших денежных средств отдельный специальный брокерский счет. Условия обслуживания, а также плата за открытие и использование отдельного специального брокерского счета определяются договором.

3. За исключением случаев, установленных договором с Обществом, вы предоставляете Обществу право использования ваших денежных средств в его интересах. При этом Общество гарантирует Вам исполнение поручений за счет указанных денежных средств и их возврат по Вашему требованию. Ваши денежные средства со специального брокерского счета могут быть зачислены Обществом на его собственный счет. При этом при поступлении от Вас поручения на покупку ценных бумаг Общество вправе осуществлять расчеты по сделке, заключенной во исполнение такого поручения, с собственного счета без предварительного перечисления Ваших денежных средств на специальный брокерский счет.

Использование ценных бумаг

4. Используя Ваши ценные бумаги в своих интересах, Общество обязано исполнить Ваше требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные договором.

5. В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, определяется в период использования этих ценных бумаг в интересах Общества, Общество обязано 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.

6. Обратите внимание на то, что в случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое), в период использования этих ценных бумаг в интересах Общества, Вы можете быть не включены в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для Вас, Вы можете не предоставить Обществу право использовать свои ценные бумаги.

7. В случае нарушения Обществом порядка использования Ваших денежных средств и/или ценных бумаг Вы можете обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка, или в одну из саморегулируемых организаций, членом которых является Общество.

О рисках возникновения конфликта интересов брокера

1. 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 в случаях, предусмотренных договором, индивидуальных инвестиционных рекомендаций а также информационно-аналитических материалов общего характера, не являющихся индивидуальными

инвестиционными рекомендациями;

▪ заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других клиентов Общества.

2. Общество, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом приоритета интересов Клиента как инвестора перед собственными интересами Общества, 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.

3. 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.

О рисках, связанных с осуществлением Обществом деятельности инвестиционного советника

1. Предоставление Обществом услуг инвестиционного советника в целом несет те же риски, что и предоставление услуг брокера и доверительного управляющего, описанные в настоящей Декларации. Ниже в данном разделе представлены специфические риски, связанные с использованием услуг инвестиционного советника.

2. Риск, связанный с использованием программ для электронных вычислительных машин, по средствам которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации

Данный риск связан с использованием программ для электронных вычислительных машин, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации, включая программы (в том числе программные комплексы), которые позволяют автоматизированным способом преобразовывать предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, предусмотренных такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией, без непосредственного участия инвестора (далее - программы автоследования). При использовании программ автоследования сообщения передаваемые через данные программы могут подвергаться рискам аналогичным перечисленным в рисках проведения электронных операций.

3. Риски инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Следует учитывать, что финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, несут в себе повышенные риски инвестирования и подходят не для каждого лица, являющегося квалифицированным инвестором.

4. Риски возникновения конфликта интересов инвестиционного советника

Инвестиционный советник уведомляет вас о совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение видов деятельности может повлечь за собой риск возникновения конфликта интересов.

Конфликт интересов также возникает или может возникнуть:

▪ в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если инвестиционный советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;

▪ в случае если инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации;

▪ в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты инвестиционного советника, или, если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов инвестиционного советника;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии инвестиционного советника;
- в случае заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;
- в случае заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ;
- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом по которым является инвестиционный советник или его аффилированное лицо;
- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц инвестиционного советника;
- в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по оценке инвестиционного советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов.

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

О рисках, связанных с доверительным управлением

1. При передаче имущества в доверительное управление Обществу Вы должны понимать, что его инвестиционный профиль включает допустимый риск, который определяется как максимально возможное снижение стоимости Вашего инвестиционного портфеля как учредителя управления в течение инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Ваш инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом / выводом активов).

Если Вы не согласны с допустимым риском, рассчитанным Обществом, Общество может пересмотреть допустимый риск в сторону снижения при одновременном изменении инвестиционного профиля, если это предусмотрено внутренними документами Общества.

Ниже приводится информация о применяемых Обществом способах управления ценными бумагами в порядке, установленном его внутренними документами.

2. **Активный способ управления** предполагает, что Общество в рамках ограничений, установленных договором доверительного управления, вправе самостоятельно выбирать виды ценных бумаг, эмитентов ценных бумаг, состав и структуру портфеля. Общество приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям портфеля инвестора, а также корректирует состав финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям.

При выборе активного способа управления:

- Общество получает широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;
- выбор активного способа управления предполагает появление для Вас дополнительных рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
- расширение полномочий Общества по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению Ваших рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
- возмещение убытков Клиента возможно, только если они вызваны недобросовестными действиями Общества (если Общество не проявила при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента).

Активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению.

3. **Пассивный способ управления** предполагает, что Общество формирует инвестиционный портфель инвестора в соответствии с выбранным индексом доходности или эталонным портфелем с заданными составом и структурой. Общество поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Общество не вправе самостоятельно принимать решения об изменении заданной структуры и состава портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

При выборе пассивного способа управления:

- полномочия Общества существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;
- Общество не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения Ваших убытков в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций;
- Общество не несет ответственность за бездействие, которое является следствием выбора пассивного способа управления. Возмещение Ваших убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Общества.

4. **Смешанный способ управления** предполагает, что Общество формирует инвестиционный портфель инвестора, сочетая активный и пассивный способы управления таким образом, что часть портфеля управляется пассивно, а другая часть – активно. Активное управление частью инвестиционного портфеля может увеличивать Ваши расходы по доверительному управлению.

При выборе смешанного способа управления:

- по одной части инвестиционного портфеля:
 - Общество имеет широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, что предполагает появление для Вас дополнительных рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
 - возмещение Ваших убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Общества;
 - расширение полномочий Общества по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению Ваших рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
- по другой части инвестиционного портфеля:
 - полномочия Общества существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;
 - Общество не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения Ваших убытков и не несет ответственность за такое бездействие.

Дополнительная информация

Денежные средства, переданные брокеру, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".

Вы имеете право на получение по запросу следующей информации:

а) о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) брокера и порядке его уплаты;

б) в отношении паев паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда;
- источник получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
- размер вознаграждения управляющей компании и общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;
- о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;

- в) применительно к заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:
- спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом, в том числе если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент;
 - сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
 - источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у брокера информации о таком источнике);
- г) по инвестиционному консультированию:
- о лице (лицах), на основании информации о сделках которого (которых) составляется индивидуальная инвестиционная рекомендация, преобразуемая в поручение брокеру, характеристиках указанных сделок (в том числе об их предмете и цене), а также об изменении показателей доходности по таким сделкам за последние шесть месяцев, предшествующих дате получения брокером запроса клиента;
 - о минимальном и максимальном объемах денежных средств клиента, в отношении которого брокером может быть предоставлена возможность преобразования предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации в поручение брокеру (в случае наличия указания на такие объемы в договоре об оказании услуг по инвестиционному консультированию);
 - о соотношении показателей доходности по сделкам, заключенным с использованием программ автоследования, от показателей доходности по сделкам, заключенным брокером на основании поручений, поданных указанным клиентом самостоятельно, за период, указанный в запросе клиента.

Предупреждения, заверения и гарантии Общества

Общество предупреждает, что совмещает брокерскую деятельность с дилерской, депозитарной, деятельностью по доверительному управлению и деятельностью инвестиционного советника.

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

Общество заверяет, что будет вести необходимый учет и осуществлять контроль за переданными ей средствами клиента. При наличии информации об угрозе потерь Общество постарается 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.