**Приложение № 2.2**

к Соглашению об обслуживании кредитных организаций   
на рынке ценных бумаг и срочном рынке

**Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, включая риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях (убытках) при осуществлении операций на фондовом рынке, в том числе о рисках, связанных с возникновением непокрытых позиций.

Обращаем Ваше внимание на то, что Декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается 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.

**Классификация рисков**

**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 (ценовой) риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов, в т.ч. из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. 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.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Брокером чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

**А. Валютный риск**

Риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Риск может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

**Б. Процентный риск**

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**В. Риск банкротства эмитента акций**

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

**III. Риск ликвидности**

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

**IV. Кредитный риск**

Риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя иными лицами в связи с Вашими операциями. К такому риску относятся:

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

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

**Б. Риск контрагента**

Проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен принимать меры по минимизации риска, однако не может исключить его полностью. Риск особенно высок при совершении операций на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Брокером, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Брокеру активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

**В. Риск неисполнения обязательств перед Вами Брокером**

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

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 можете требовать от Брокера хранить Ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право Брокера использовать Ваши средства. Если Соглашение разрешает Брокеру использовать Ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенные для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства Брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

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

Брокер является членом 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.

**V. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Вас последствиям. К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога (ставок), отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.

**VI. Операционный риск**

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Брокера, его партнеров, инфраструктурных и иных организаций (включая организаторов торгов, клиринговые организации, а также других организаций). Риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с Соглашением чтобы оценить, какие из рисков, в т.ч. риски каких технических сбоев, несет Брокер, а какие из рисков несете Вы.

**VII. Риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Цель настоящего раздела — предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести.

**А. Рыночный риск**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Соглашением, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность 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 Соглашения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия Соглашения позволяют Брокеру 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 том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

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 счету активов.

**Б. 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 их существенного количества.

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.

**IX. Настоящим Брокер уведомляет Вас о нижеследующем:**

1. Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

**2.** В связи с совмещением Брокером своей деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в процессе оказания услуг в соответствии с Соглашением, существует риск возникновения конфликта между Вашими имущественными и иными интересами и имущественными и иными интересами Брокера, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц (конфликт интересов). Настоящим Брокер предупреждает Клиента, а Клиент подтверждает, что он уведомлен о следующем:

* Брокер оказывает третьим лицам услуги, аналогичные описанным в Соглашении и Регламенте;
* Брокер осуществляет сделки и совершает операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами по иным договорам в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения видов деятельности согласно законодательству Российской Федерации;
* сделки и операции, совершаемые по поручениям и/или в интересах третьих лиц, могут осуществляться Брокером на условиях и за вознаграждение, отличных от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Клиенту по Соглашению;
* сделки и иные операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, совершаемые в интересах третьих лиц или в собственных интересах Брокера могут создать конфликт между имущественными и иными интересами Клиента и Брокера;
* Брокер совмещает брокерскую деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами и дилерской деятельностью.

В целях предотвращения конфликта интересов и для уменьшения его возможных негативных последствий, Брокер в своей профессиональной деятельности, связанной с исполнением обязательств по Соглашению, обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Клиента над собственными интересами Брокера; не злоупотреблять своими правами и (или) не ущемлять интересы клиентов; соблюдать принципы равного и справедливого отношения к клиентам, в том числе Клиенту (не устанавливать приоритет интересов одного клиента или группы клиентов перед интересами другого клиента (других клиентов)), с учетом установленных для различных категорий клиентов условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации.

3. Вы, как получатель финансовых услуг, вправе получать от Брокера (по запросу) информацию 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;

4. Вы, как получатель финансовых услуг, вправе получать от Брокера (по запросу) информацию, предусмотренную Разделом 28 Регламента.

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

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии, условий договора с Брокером, стиля торговли, инструментов инвестирования и торгового программного обеспечения.

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

**Подача Клиентом заявления о присоединении к Соглашению об обслуживании кредитных организаций на рынке ценных бумаг и срочном рынке с ООО «ББР БРОКЕР» означает, что Клиент ознакомился с настоящей Декларацией.**

**Настоящая Декларация, как Приложение № 2.2 к Соглашению об обслуживании кредитных организаций на рынке ценных бумаг и срочном рынке, размещается Брокером также на Сайте Брокера по адресу** [**www.bbrbroker.ru**](http://www.bbrbroker.ru) **и доступна в интернете для ознакомления всеми Клиентами.**