

Декларация о рисках, связанных с исполнением договора персонального финансового консультирования

Настоящим «Газпромбанк» (Акционерное общество) (далее – Банк ГПБ (АО)) уведомляет о рисках, связанных с исполнением договора персонального финансового консультирования.

1. Риск наличия конфликта интересов

Настоящим Банк ГПБ (АО) информирует клиента о наличии конфликта интересов при предоставлении индивидуальной инвестиционной рекомендации:

- в отношении таких же ценных бумаг, сделок с такими же ценными бумагами, какими владеет Банк ГПБ (АО) или с которыми он намерен совершить сделку;
- в случае, если Банк ГПБ (АО) является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации;
- в отношении сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты Банка ГПБ (АО), или если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов Банка ГПБ (АО);
- в отношении сделок с финансовыми инструментами, если при исполнении указанной рекомендации сделка с финансовым инструментом будет совершена при участии Банка ГПБ (АО);
- при наличии у Банка ГПБ (АО) договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения за выдачу индивидуальной инвестиционной рекомендации клиентам;
- при наличии у Банка ГПБ (АО) договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения Банку и/или предоставление иных имущественных благ, и/или освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения клиентами и/или за их счет действий, предусмотренных индивидуальной инвестиционной рекомендацией;
- в отношении ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, по которым эмитентом или обязанным лицом является Банк ГПБ (АО) или аффилированное лицо Банка ГПБ (АО);
- в отношении сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица Банка ГПБ (АО) или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Банка ГПБ (АО);
- в иных случаях.

В целях выявления конфликта интересов, предотвращения возникновения и реализации конфликта интересов, а также управления им в Банке ГПБ (АО) при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг принимаются все разумные меры.

Меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий установлены в «Правилах управления конфликтом интересов при осуществлении Банком ГПБ (АО) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», которые размещены на официальном сайте Банка в сети Интернет.

2. Риск повышенных финансовых потерь

Риск повышенных финансовых потерь возникает:

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации в отношении ценных бумаг, договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, предназначенных для квалифицированных инвесторов, или заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не подлежащих судебной защите;
- в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации с отступлением от условий, указанных в индивидуальной инвестиционной рекомендации (включая риск возникновения убытков в случае совершения клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в индивидуальной инвестиционной рекомендации и/или в договоре персонального финансового консультирования).

Клиент осознает, что инвестирование средств в инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк ГПБ (АО), так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в Российской Федерации и несовершенством законодательной базы Российской Федерации. На основании вышеизложенного клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк ГПБ (АО) будет прилагать максимум усилий с целью помочь клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках договора о брокерском обслуживании.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой финансовые потери для клиента.

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

Со стороны государства курс валюты Российской Федерации контролируется Банком России посредством введения ограничений пределов изменений курса валюты Российской Федерации, посредством проведения валютных интервенций на валютном рынке, а также посредством использования иных доступных Банку России механизмов.

Законодательство Российской Федерации устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У клиента, в случае проведения торговых операций с финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным у клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

б. **Кредитный риск** – риск возникновения у клиента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями сделки.

В указанной ситуации клиент сможет принудительно истребовать исполнение по сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

с. **Операционный риск** – риск прямых или косвенных потерь по причине несовершенства или ошибочных внутренних процессов Банка ГПБ (АО), сбоях / недостатков / неисправностей информационных, технологических, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за некорректных действий или бездействия работников Банка ГПБ (АО) и/или воздействия внешних событий; риск информационной безопасности. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности клиента Банка ГПБ (АО) в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

д. **Политический риск** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с изменением политической ситуации в Российской Федерации (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). 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.

е. **Процентный риск или риск процентной ставки** – риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

ф. **Риск банковской системы** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям клиента.

Расчеты сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений соглашения осуществляются через Расчетную палату торговой системы, обслуживающие банки самого Банка ГПБ (АО) и клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Банка России (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках соглашения. 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.

g. **Риск взимания комиссионных и других сборов** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций клиент должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы клиента.

h. **Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск)** – риск потерь от вложений в инструменты финансового рынка, связанный с применением законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

i. **Риск инвестиционных ограничений** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк ГПБ (АО) будет информировать клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

j. **Риск инфраструктуры финансовых рынков** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Законодательство Российской Федерации предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах депо в депозитарии. При осуществлении торгов в торговой системе переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями торговой системы и уполномоченным депозитарием торговой системы в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

k. **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 Банку ГПБ (АО), однако исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия / бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

l. **Риск использования информации на финансовых рынках** – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Банком ГПБ (АО) при оказании услуг клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк ГПБ (АО) не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов сторон.

Для клиентов, не являющихся резидентами Российской Федерации, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

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

м. Риск ликвидности – риск, связанный с возможностью потерь при реализации финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда клиент не сможет в полном объеме или даже частично исполнить сделку. Таким образом, не все осуществленные клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена.

п. Риск миноритарного клиента – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами законодательства Российской Федерации, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически 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 решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

о. Риск налогового законодательства – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с применением налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом Российской Федерации, должен учитывать риск, связанный с расторганием или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

р. Риск недостижения инвестиционных целей – риск потерь, возникающих в связи с недостижением клиентом своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные финансовые активы. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор сделок с финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

с. Риск осуществления электронного документооборота – риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком ГПБ (АО) и Клиентом посредством электронных файлов, в том числе с использованием систем электронной почты.

Использование таких незащищенных каналов связи, как, например, 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 клиента убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых клиентом операциях и сведений о клиенте / его активах.

г. Риск репатриации денежных средств – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с репатриацией денежных средств клиента.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки клиента, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

д. Риск упущенной финансовой выгоды – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по сделке, эмитента, ТС, иное).

е. Экономический риск – риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с изменением экономической ситуации в Российской Федерации. Любой участник процесса инвестирования клиентом

средств в инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права клиента.

3. Риск при использовании простой электронной подписи

Риск при использовании простой электронной подписи – возможность наступления события, влекущего за собой финансовые потери для клиента.

Настоящее уведомление не раскрывает всех рисков и особенностей, связанных с использованием простой электронной подписи, однако позволяет клиенту определить приемлемость данных рисков для себя.

При использовании простой электронной подписи клиент может быть подвержен:

- системным рискам, включая неисправность оборудования, сбоев в работе программного обеспечения, иные причины технического характера, в результате чего выдача индивидуальной инвестиционной рекомендации в виде электронного документа будет невозможна, либо будет осуществлена некорректно;
- риску утери/кражи, и как следствие – несанкционированного использования мобильного устройства и/или доступа к адресу электронной почты клиента, указанному клиентом в договоре персонального финансового консультирования.

Клиент понимает, что существенным отличием простой электронной подписи является отсутствие данных об электронной подписи в тексте электронного документа, в связи с чем электронный документ считается подписанным простой электронной подписью при условии соблюдения следующих требований:

- электронный документ сформирован уполномоченным работником Банка ГПБ (АО), использующим для его отправки свой логин и пароль;
- поступления электронного документа на адрес электронной почты, заявленный клиентом Банку ГПБ (АО), с адреса электронной почты, позволяющей однозначно установить лицо, направившее электронный документ.

Клиент понимает, что настоящее уведомление может раскрывать не все возможные виды риска и другие важные аспекты использования простой электронной подписи.

4. Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

Целью данного раздела является предоставление общей информации об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – ПФИ).

а. Риски, связанные с ПФИ

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды ПФИ сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов могут быть рекомендованы только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая раздел относится также к ПФИ, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту необходимо внимательно оценить, как его ПФИ соотносятся с операциями, риски по которым клиент намерен ограничить, и убедиться, что объем позиции клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую клиент хеджирует.

б. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, клиент будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом ПФИ, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением ПФИ.

с. Риск ликвидности

Если инвестиционная стратегия клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), клиенту необходимо 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. Клиенту необходимо обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный клиентом договор, являющийся ПФИ, неликвиден, и у клиента возникла необходимость закрыть позицию, клиенту необходимо обязательно рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными ПФИ 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.

Действия клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение может оказаться невозможным.

d. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее клиенту, в результате заключения договора, являющегося ПФИ, будет являться обеспечением исполнения обязательств клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения клиентом сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

e. Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора о брокерском обслуживании, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для клиента. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся ПФИ, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств клиента, или продать ценные бумаги клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у клиента.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для клиента направление, и клиент получил бы доход, если бы позиция клиента не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива. Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех ПФИ, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

f. Системные риски

Применительно к базисному активу ПФИ – 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 следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими ПФИ, 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 планам клиента.

g. Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами ПФИ, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по ПФИ с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации. Кроме того, в случае такого

обращения клиент в большинстве ситуаций не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

h. **Раскрытие информации**

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом ПФИ, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли клиент отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и/или брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту необходимо всегда 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.

С учетом вышеизложенного клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данный раздел не имеет своей целью заставить клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий договора с Банком ГПБ (АО).

5. Риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги

Целью настоящего раздела является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями:

а. **Системные риски**

Применительно к иностранным 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 иностранной ценной бумаге. Клиент принимает на себя обязательство и несет самостоятельную ответственность за соблюдение законодательства и регулирования, применимых в стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги.

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.

В настоящее время законодательство разрешает российским 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 Российской Федерации, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам клиента.

При проведении операций с иностранными ценными бумагами и/или иностранной валютой, в том числе в российских торговых системах, дополнительно необходимо принимать во внимание риск блокировки ценных бумаг/денежных средств в иностранной валюте клиента в связи с недружественными и противоречащими международному праву действиями иностранных государств, союзов иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, связанными с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц, в том числе в отношении Банка ГПБ (АО), клиента, эмитента ценных бумаг и/или российской финансовой системы; риск увеличения времени перевода денежных средств в иностранной валюте

клиента в клиринговые организации для обеспечения заключения сделок с расчетами в соответствующей валюте, а также возврата из клиринговых организаций денежных средств клиента в иностранной валюте в связи с прохождением платежей через счета иностранных банков/организаций.

b. 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 Российской Федерации. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

c. Раскрытие информации

Законодательство Российской Федерации допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли клиент отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и/или брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства клиента. В этом случае перевод является исключительно вспомогательной информацией к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту необходимо всегда 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.

Учитывая вышеизложенное, клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей клиента. Данный раздел не имеет своей целью заставить клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии клиента и условий договора с брокером клиента.

б. Риски, связанные с совмещением Банком ГПБ (АО) различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности

Банк ГПБ (АО) доводит до сведения всех клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую деятельность, дилерскую деятельность, депозитарную деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по инвестиционному консультированию.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба клиенту вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Банка ГПБ (АО), осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов клиента, перед интересами Банка ГПБ (АО), которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка ГПБ (АО) и его работников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для клиента;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения работниками Банка ГПБ (АО) ценными бумагами и денежными средствами клиента;
- осуществления работниками Банка ГПБ (АО) противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам клиента;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба клиенту при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

Также считаем необходимым заявить, что все вышеуказанное не имеет целью заставить клиента отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в Российской Федерации, а лишь призвано помочь клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.