



саморегулируемая организация
**НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

Российская Федерация, 127473 Москва,
1-й Волконский переулок, д. 9, стр.1, офис 301
Телефон/факс: +7 (495) 980-98-74,
Электронная почта: info@nfa.ru Internet: www.nfa.ru

УТВЕРЖДЕН
решением Совета директоров СРО НФА
от 30 марта 2017 года, протокол № 9/17–СД

СТАНДАРТ I

**ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

МОСКВА - 2017 г

ОГЛАВЛЕНИЕ

Раздел 1. Термины и определения	2
Раздел 2. Общие положения.	2
Раздел 3. Условия и порядок приема и исполнения Поручений Клиентов	3
Раздел 4. Правила использования денежных средств и ценных бумаг Клиентов в интересах Члена СРО НФА.....	6
Раздел 5. Порядок уведомления Клиента о рисках	7
Раздел 6. Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента	8
Раздел 7. Отчётность перед Клиентом	9
Приложение 1.....	
Декларация о рисках, связанных с использованием денежных средств Клиента в интересах Члена СРО НФА.....	10
Приложение 2.....	
Декларация о рисках, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Члена СРО НФА.....	10
Приложение 3.....	
Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке.....	11
Приложение 4.....	
Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.	17
Приложение 5.....	
Декларация о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.	20
Приложение 6.....	
Декларация о рисках, связанных с совмещением Членом СРО НФА различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.	22

Раздел 1. Термины и определения

Термины используются в настоящем Стандарте I в следующих значениях:

Член СРО НФА – финансовая организация, осуществляющая брокерскую деятельность на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности.

Брокерский договор – договор поручения, комиссии или агентский договор, который заключает Член СРО НФА со своими клиентами с целью оказания услуг по заключению в интересах клиента гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) заключения одного или нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Клиент – лицо, заключившее Брокерский договор с Членом СРО НФА.

Поручение – распоряжение клиента Члену СРО НФА совершить одну или несколько гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) заключить один или несколько договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на определенных условиях, данное в форме, определенной Брокерским договором.

Торговая операция – совершение сделки с ценными бумагами и (или) заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, или договора РЕПО.

Базовый стандарт – стандарт совершения операций на финансовом рынке при осуществлении брокерской деятельности, утвержденный Банком России.

Лучшие условия – условия сделки, определенные п. 3.5. настоящего Стандарта I.

Биржевая сделка – сделка, местом заключения которой является биржа.

Финансовые активы – ценные бумаги, денежные средства, производные финансовые инструменты, являющиеся объектом заключаемых Членом СРО НФА сделок в рамках осуществления брокерской деятельности.

Иные термины используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Базовым стандартом.

Раздел 2. Общие положения.

2.1. Настоящий Стандарт I устанавливает требования к финансовым организациям-членам СРО НФА, осуществляющим брокерскую деятельность.

2.2. Настоящий Стандарт I применяется членом СРО НФА:

- при приеме и исполнении Поручений Клиентов на организованном рынке (в том числе на иностранных биржах) и на неорганизованном рынке;
- при использовании денежных средств и ценных бумаг клиентов в интересах Члена СРО НФА;
- при информировании Клиента о рисках;
- при предоставлении отчетности Клиенту;
- при определении Инвестиционного профиля Клиента.

2.3. Настоящий Стандарт I подлежит изменениям при изменении требований законодательства и нормативных актов Банка России, регулирующих сферу действия данного Стандарта I, Базового стандарта. До момента внесения изменений настоящий Стандарт I действует в части, не противоречащей действующему законодательству и Базовому стандарту, на дату применения данного Стандарта I.

2.4. Проведение, оформление и учет всех операций с финансовыми активами должны производиться Членом СРО НФА в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, настоящим Стандартом I, иными правилами и стандартами СРО НФА, внутренними документами члена СРО НФА, содержащими правила и условия брокерского обслуживания Клиентов.

Порядок осуществления Членом СРО НФА операций с финансовыми активами на территории иностранного государства определяется требованиями законодательства этого государства, если международными договорами не установлено иное.

2.5. Член СРО НФА обеспечивает внутренний контроль деятельности своих подразделений, участвующих в исполнении Поручений Клиентов, оформлении и учете операций на финансовом рынке, в целях предотвращения нанесения ущерба интересам Клиентов, защиты прав Клиентов от ошибочных или недобросовестных действий или бездействия работников члена СРО НФА.

2.6. Член СРО НФА обеспечивает выполнение Поручений Клиентов на лучших условиях.

2.7. Член СРО НФА уведомляет клиента о рисках, в порядке, предусмотренном настоящим Стандартом I.

2.8. Внутренние документы и процедуры, технические средства и программное обеспечение, используемые членом СРО НФА при выполнении, оформлении и учете сделок и операций с ценными бумагами, должны обеспечивать:

- конфиденциальность информации, используемой членом СРО НФА при проведении, оформлении, учете сделок и операций по Поручению Клиента;
- своевременность, точность и безошибочность обработки информации;
- целостность и непрерывность данных;
- установленный режим хранения и использования информации.

2.9. Член СРО НФА предоставляет Клиенту по его требованию информацию в связи с обращением ценных бумаг в объеме и порядке, предусмотренном Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» и Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». Член СРО НФА в любом случае обязан уведомить Клиента о его праве получить указанную информацию.

2.10. Член СРО НФА ведет учет денежных средств каждого Клиента, находящихся на специальном Брокерском счете (счетах)¹, в соответствии Правилами ведения внутреннего учета сделок и операций, установленными нормативно-правовыми актами и внутренними документами члена СРО НФА.

2.11. Член СРО НФА вправе из суммы денежных средств Клиента, находящихся на специальном Брокерском счете, удерживать причитающееся Члену СРО НФА в соответствии с Брокерским договором вознаграждение и понесенные в связи с исполнением Брокерского договора расходы, а также производить иные списания, предусмотренные действующим законодательством.

2.12. Член СРО НФА не должен преднамеренно использовать выгоду ситуации при очевидной ошибке Клиента (в том числе при ошибке в Поручении на сделку). В случае наличия такой ошибки в Поручении клиента член СРО НФА должен предпринять разумные усилия по предотвращению выполнения ошибочного Поручения и информированию об этом Клиента.

2.13. Член СРО НФА вправе не выполнять Поручения Клиента (с обязательным своевременным уведомлением об этом Клиента) в случае, если выполнение Поручения очевидно приведет к нарушению действующего законодательства, базовых, а также внутренних стандартов СРО НФА.

Раздел 3. Условия и порядок приема и исполнения Поручений Клиентов

3.1. Член СРО НФА не допускает дискриминацию одних Клиентов по отношению к другим. Все Поручения принимаются Членом СРО НФА в порядке очередности их поступления от Клиентов в соответствии с внутренним регламентом Члена СРО НФА.

¹ Открытие специальных брокерских счетов не относится к кредитным организациям.

3.2. Сделки, осуществляемые по Поручению Клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого Члена СРО НФА при совмещении им брокерской и дилерской деятельности.

Член СРО НФА должен разработать систему контроля и утвердить внутренние документы, регламентирующие порядок выявления случаев возникновения конфликта интересов, процедуры контроля и прочие процедуры, предотвращающие возникновение конфликта интересов, а также порядок уведомления Клиента о наличии конфликта интересов.

3.3. При определении очередности исполнения сделок время поступления Поручения Клиента Членом СРО НФА определяется в соответствии с часовым поясом, установленным внутренними документами Члена СРО НФА. В случае отсутствия указанного условия во внутренних документах Члена СРО НФА, временем поступления Поручения Клиента считается время часового пояса фактического расположения офиса Члена СРО НФА (в случае наличия филиалов и агентской сети за пределами одного часового пояса) или головного офиса Члена СРО НФА (при отсутствии филиалов и агентской сети за пределами одного часового пояса). Клиент Члена СРО НФА должен быть уведомлен о порядке определения часового пояса.

3.4. Член СРО НФА при осуществлении брокерской деятельности принимает все разумные и доступные ему меры для исполнения Поручений Клиента на лучших условиях, чтобы добиться для Клиента наилучшего возможного результата при исполнении сделки (группы связанных сделок).

3.5. Лучшими условиями исполнения Поручения Клиента, исходя из оценки факторов, влияющих на исполнение Поручения, для членов СРО НФА являются:

- лучшая возможная цена сделки на момент выставления заявки (с учетом объема операции);
- минимальные расходы на совершение сделки и расчеты по ней;
- минимальный срок исполнения сделки;
- исполнение Поручения, по возможности, в полном объеме;
- минимизация рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной.

3.6. Требование, установленное п.3.5. Стандарта I, не распространяется на условия исполнения поручения, предусмотренные Брокерским договором с Клиентом либо самим Поручением.

3.7. Требование исполнения Поручений Клиентов на лучших условиях применяется для исполнения Поручений как на организованных торгах, так и не на организованных торгах. При этом, исполнение Поручения Клиента на организованных торгах на основе заявок, адресованных всем участникам торгов, на покупку и на продажу ценных бумаг, или на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, или договора РЕПО по наилучшим из указанных в них ценам, позволяет считать, что оно выполнено с соблюдением настоящего Стандарта I.

3.8. При совершении сделки не на организованных торгах сотрудники члена СРО НФА должны проводить сделку в соответствии с внутренними процедурами, а также убедиться в:

- наличии лимитов на контрагента, утвержденных в установленном у Члена СРО НФА порядке;
- наличии полномочий контрагента на совершение данной операции;
- в правильности заполнения документов по сделке;
- наличии у лица, в пользу которого Членом СРО НФА приобретаются ценные бумаги, надлежащих оснований (разрешений) на их приобретение в случае, если приобретаемые ценные бумаги ограничены в обороте.

3.9. Исполнение Поручений клиентов осуществляется в порядке и на условиях, предусмотренных Брокерским договором, с учетом сложившейся практики и ограничений на совершение сделок на финансовом рынке/рынке ценных бумаг и с учетом конкретных

обстоятельств, сложившихся в момент подачи Поручения Клиента/заключения сделки, а также связанных с параметрами Поручения Клиента, финансового инструмента, характера сделки и имеющих значение для их выполнения.

3.10. Требование, установленное пунктом 3.5. настоящего Стандарта I, не распространяется на следующие Поручения Клиентов:

- а) на Поручения эмитента ценных бумаг, связанные с размещением и (или) выкупом собственных ценных бумаг;
- б) на Поручения лица, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона или иностранной организацией, при одновременном соблюдении следующих условий:
 - указанное лицо действует за собственный счет;
 - Брокерский договор с указанным лицом прямо освобождает Члена СРО НФА от обязанности исполнять Поручение(я) такого Клиента на лучших условиях;
- в) на Поручения Клиента Члена СРО НФА, поданные в связи со снижением стоимости портфеля клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи;
- г) на Поручения Клиента, поданные им самостоятельно в торговую систему.

3.11. Член СРО НФА обязан идентифицировать Клиента при приеме Поручений. Правила идентификации, применяемые Членом СРО НФА, должны обеспечивать надлежащую идентификацию Клиента при подаче Поручений.

3.12. Член СРО НФА обязан вести запись телефонных переговоров, если Брокерским договором предусмотрено получение от Клиента устных Поручений (по телефону). О факте записи телефонных переговоров Член СРО НФА обязан уведомить Клиента.

3.13. Член СРО НФА обязан разъяснить Клиенту в Брокерском договоре его право отменить Поручение в любое время до начала его исполнения и получить от Клиента письменное подтверждение об ознакомлении с указанной информацией.

3.14. Член СРО НФА исполняет Поручения Клиентов при соблюдении следующих условий:

- а) Поручение подано способом, установленным Брокерским договором;
- б) Поручение содержит все существенные условия, установленные Брокерским договором, а также содержит обязательные реквизиты и соответствует установленной Брокером форме, если это предусмотрено Брокерским договором;
- в) наступил срок и/или условие исполнения Поручения, если Поручение содержит срок и/или условие его исполнения;
- г) отсутствуют основания для отказа в приеме и/или исполнении Поручения, если такие основания установлены Брокерским договором, законодательством РФ, базовыми Стандартами, настоящим Стандартом I, иными внутренними Стандартами СРО НФА.

3.15. В Брокерском договоре Член СРО НФА должен оговорить свое право не принимать или отказаться исполнять Поручения Клиента.

3.16. Поручения Клиента исполняются Членом СРО НФА путем совершения одной или нескольких сделок на организованных торгах или не на организованных торгах в соответствии с условиями данного Поручения, Брокерского договора и настоящего Стандарта I, а также с учетом вида финансового инструмента, являющегося предметом Поручения, и места исполнения Поручения.

3.17. В случаях, когда в соответствии с условиями Брокерского договора с Клиентом или иными условиями, осуществляется принудительная продажа ценных бумаг Клиента, член СРО НФА прилагает все разумные усилия для минимизации потерь Клиента.

3.18. Член СРО НФА должен утвердить внутренний документ, содержащий правила и порядок исполнения Поручений Клиентов на лучших условиях и соответствующий настоящему

Стандарту I. Член СРО НФА в обязательном порядке доводит содержание указанного внутреннего документа до сведения всех работников подразделений, задействованных в исполнении Поручений Клиентов, проведении и оформлении операций.

Раздел 4. Правила использования денежных средств и ценных бумаг Клиентов в интересах Члена СРО НФА

4.1. Правила использования денежных средств Клиентов, установленные настоящим Стандартом I, не распространяются на членов СРО НФА, являющихся кредитными организациями.

4.2. Под использованием денежных средств/ценных бумаг Клиента в интересах Члена СРО НФА понимается использование соответствующих денежных средств/ценных бумаг Клиента для исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет Члена СРО НФА.

4.3. Денежные средства клиентов, переданные ими Члену СРО НФА для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные Членом СРО НФА в результате совершения сделок/реализации прав на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах) – специальном Брокерском счете.

4.4. Член СРО НФА обязан вести учет денежных средств каждого клиента, находящихся на специальном Брокерском счете (счетах).

4.5. Член СРО НФА может предусмотреть в Брокерском договоре право использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном Брокерском счете (счетах).

4.6. Член СРО НФА должен отчитываться перед клиентом по остаткам и движению денежных средств на брокерских счетах.

4.7. Член СРО НФА должен хранить денежные средства Клиентов, предоставивших право их использования Члену СРО НФА в его интересах, на специальном Брокерском счете (счетах), отдельном от специального Брокерского счета (счетов), на котором находятся денежные средства Клиентов, не предоставивших Члену СРО НФА такого права.

4.8. Член СРО НФА имеет право зачислять Денежные средства Клиентов, предоставивших ему право их использования в соответствии с настоящим Стандартом I, на его собственный банковский счет.

4.9. В случае согласия Клиента на использование его ценных бумаг в интересах Члена СРО НФА, Член СРО НФА в договоре с Клиентом должен определить порядок заключения и используемую форму договора, в соответствии с которым Члену СРО НФА будет предоставлена такое право (например: договор займа или договор РЕПО).

4.10. Член СРО НФА должен гарантировать Клиенту исполнение его Поручений за счет используемых брокером денежных средств/ценных бумаг и/или их возврат по требованию Клиента в сроки, установленные действующими нормативными актами Банка России.

4.11. Членом СРО НФА в договоре с Клиентом должен быть определен размер и порядок уплаты вознаграждения за пользование денежными средствами Клиента.

4.12. Член СРО НФА обязан в договоре с Клиентом указать, что Клиент вправе в любое время потребовать возврата всей суммы или части принадлежащих ему денежных средств/ценных бумаг, переданных им в распоряжение Члену СРО НФА.

4.13. Член СРО НФА обязан исполнить требование Клиента о возврате ему денежных средств/ценных бумаг в порядке, предусмотренном в договоре с Клиентом. При этом, возврат членом СРО НФА денежных средств/ценных бумаг Клиенту должен быть осуществлен в соответствии с внутренними документами, утвержденными Членом СРО НФА.

4.14. При заключении с Клиентом Брокерского договора член СРО НФА предоставляет Клиенту письменное уведомление, содержащее:

- а) информацию о том, что денежные средства Клиента будут учитываться на специальном Брокерском счете (счетах) вместе со средствами других Клиентов, о режиме использования средств, учитываемых на Специальном Брокерском счете (счетах), а также о рисках, возникающих при учете средств Клиента на одном счете со средствами других Клиентов;
- б) информацию о возможности и условиях открытия отдельного специального Брокерского счета для учета денежных средств Клиента;
- в) информацию о возможности и условиях использования Членом СРО НФА в собственных интересах денежных средств/ценных бумаг Клиента, а также о возникающих в данной связи рисках, путем ознакомления Клиента с соответствующими декларациями о рисках;
- г) информацию о кредитной организации (организациях), на счетах в которой будут учитываться денежные средства Клиента, включающую (по требованию Клиента) информацию, опубликование которой предусмотрено федеральными законами.

Факт предоставления Клиенту уведомления, содержащего перечисленную выше информацию, должен быть подтвержден подписью Клиента либо его уполномоченного лица.

Раздел 5. Порядок уведомления Клиента о рисках

5.1. Член СРО НФА обязан уведомить Клиента о следующих видах риска:

- о рисках, связанных с использованием денежных средств и ценных бумаг клиента в интересах Члена СРО НФА (Приложение 1 и 2).
- рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке (Приложение 3),
- рисках инвестирования в производные финансовые инструменты (Приложение 4),
- рисках инвестирования в иностранные ценные бумаги (Приложение 5),
- рисках, связанных с совмещением Членом СРО НФА различных видов профессиональной деятельности (Приложение 6).

5.2. Уведомление Клиента о рисках производится в форме предоставления Клиенту Декларации о рисках, которая должна являться неотъемлемой частью Брокерского договора.

5.3. Декларации о рисках, предусмотренные пунктом 5.2. настоящего Стандарта I, могут быть объединены в один документ, объединены с другими декларациями о рисках, в том числе предусмотренными другими стандартами СРО НФА, а также дополнены, если это не меняет смысла текста Деклараций, предусмотренных настоящим Стандартом I, и не вводит Клиентов в заблуждение.

5.4. Член СРО НФА должен иметь возможность подтвердить факт ознакомления Клиентов с декларациями о рисках, предусмотренными пунктом 5.2. настоящего Стандарта I.

5.5. При внесении изменений в текст деклараций о рисках, предусмотренных пунктом 5.2. настоящего Стандарта I, Член СРО НФА вправе информировать об этом Клиентов, которые ранее были ознакомлены с этими декларациями, путем раскрытия информации об этом на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", в случае, если такой способ информирования предусмотрен Брокерским договором или Клиент был о нем уведомлен иным способом.

5.6. Действующие редакции деклараций о рисках, предусмотренных пунктом 5.2. настоящего Стандарта I, должны быть доступны любым заинтересованным лицам на

официальном сайте члена СРО НФА в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

Раздел 6. Порядок определения Инвестиционного профиля Клиента

6.1. Положения данного Раздела применяются с момента вступления в силу нормативных документов Банка России, определяющих необходимость установления инвестиционного профиля Клиента.

6.2. При оказании брокерских услуг Клиенту Член СРО устанавливает его Инвестиционный профиль, что предполагает определение перечня предлагаемых Клиенту финансовых инструментов.

6.3. Для установления Инвестиционного профиля Клиента Член СРО НФА запрашивает у Клиента сведения и документы, установленные внутренним документом Члена СРО НФА и/или Брокерским договором и настоящим Стандартом I.

6.4. В состав запрашиваемых данных для установления Инвестиционного профиля должна включаться следующая информация:

- информация о финансовом состоянии Клиента;
- информация о знаниях Клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами;
- информация об опыте Клиента в области операций с различными финансовыми инструментами, а также финансовыми услугами.

6.5. Член СРО НФА должен предусмотреть форму подтверждения Клиентом достоверности предоставленных им сведений для установления Инвестиционного профиля.

6.6. Член СРО НФА утверждает внутренний документ, описывающий порядок определения типа Клиента на финансовом рынке, порядок получения информации от Клиента и порядок доведения до сведения Клиента сообщений.

6.7. Член СРО НФА обязан ознакомить Клиента с присвоенным ему Инвестиционным профилем и соответствующих присвоенному Инвестиционному профилю финансовых инструментов.

6.8. Сведения и подтверждающие документы могут предоставляться дистанционно в случае, если процедуры предоставления информации, включая подтверждение ее достоверности, согласованы Членом СРО НФА и Клиентом письменно.

6.9. Член СРО НФА обязан хранить документы, сведения и записи (в случае дистанционного предоставления сведений) не менее 3 лет.

6.10. Член СРО НФА не должен побуждать Клиента (в интересах увеличения комиссионного дохода) к совершению операций, не соответствующих его Инвестиционному профилю.

6.11. Член СРО НФА при получении Поручений Клиентов на проведение сделок проверяет соответствие торговой операции Клиента его Инвестиционному профилю.

6.12. Если у члена СРО НФА появляются обоснованные сомнения в таком соответствии, он предупреждает Клиента о том, что данная операция несет для него высокие инвестиционные риски и ему не подходит. Такие сообщения доводятся до сведения Клиентов способом, установленным Брокерским договором и позволяющим подтвердить получение Клиентом данных сообщений.

6.13. Член СРО НФА в Брокерском договоре должен указать возможные действия Брокера в случае подтверждения Клиентом ранее поданного Поручения на торговую сделку с превышением установленного дифференцированного порядка предложения им финансовых инструментов.

6.14. Если Инвестиционный профиль определяется сотрудником члена СРО НФА, то такой сотрудник в соответствии со своими должностными обязанностями не может отвечать за привлечение клиентов и продажу клиентам финансовых инструментов и услуг.

6.15. Член СРО НФА, осуществляющий определение Инвестиционного профиля, должен принимать необходимые меры по предотвращению конфликта интересов между функцией продажи и функцией инвестиционного консультирования.

6.16. Член СРО НФА несет ответственность за предложение Клиенту неподходящих ему (в соответствии с установленным Инвестиционным профилем) финансовых инструментов в соответствии с действующим законодательством.

Раздел 7. Отчётность перед Клиентом

7.1. При осуществлении брокерской деятельности Член СРО НФА направляет Клиенту отчётность, содержащую информацию об оказанных услугах, в порядке, сроки и в форме, предусмотренные Брокерским договором с учетом требований нормативных документов и Внутренних документов Члена СРО НФА.

7.2. Отчётность Члена СРО НФА должна удовлетворять требованиям достоверности, понятности и своевременности. Член СРО НФА должен обеспечить возможность подтверждения факта направления отчётности Клиенту.

7.3. Отчётность считается одобренной Клиентом в случае её подписания Клиентом, если Брокерским договором с Клиентом не предусмотрено, что одобрением Клиента является отсутствие его возражений в течение установленного Брокерским договором срока.

7.4. Брокерским договором должны быть определены право и порядок представления Клиентом возражений по Отчётности и дальнейшие действия сторон по разрешению спора.

7.5. По запросу Клиента, оформленному в соответствии с Брокерским договором, Член СРО НФА обязан предоставить Клиенту отчётность в срок, указанный в Брокерском договоре. Требования настоящего пункта не распространяются на отчётность, срок хранения которой истёк.

7.6. Член СРО НФА хранит копии предоставленной Клиенту отчётности, а также поступивших от Клиента возражений и ответов на них не менее пяти лет.

Примечание:

- Декларации о рисках предоставляются Клиенту в редакции с учетом фактически осуществляемой Членом СРО НФА деятельности.
- Член СРО НФА может использовать другие формы Деклараций, а также иные формулировки, не противоречащие по смыслу формулировкам, указанным в Приложениях к настоящему Стандарту I.

**Декларация о рисках,
связанных с использованием денежных
средств Клиента в интересах Члена СРО
НФА.**
(не распространяется на кредитные организации)

Законодательство требует хранить денежные средства, переданные Вами Члену СРО НФА, а также денежные средства, полученные Брокером в результате совершения Вами торговых операций, на специальном Брокерском счете, отдельном от собственного банковского счета Брокера, что исключает риск обращения на них взыскания по обязательствам Брокера.

Ваши денежные средства будут находиться на специальном Брокерском счете вместе со средствами других Клиентов, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов. Для исключения указанного риска вы можете потребовать от Члена СРО НФА хранить Ваши денежные средства на отдельном специальном Брокерском счете, не объединяя их с денежными средствами других Клиентов. В случае хранения Ваших денежных средств на отдельном специальном Брокерском счете Член СРО НФА может взимать дополнительное вознаграждение в порядке и на условиях, установленных Брокерским договором.

Член СРО НФА обязан исполнить Ваше требование о возврате денежных средств, включая иностранную валюту, со специального Брокерского счета в сроки, предусмотренные Брокерским договором, но не позднее рабочего дня, следующего за днем получения такого требования, но при этом Член СРО НФА вправе удержать из возвращаемых денежных средств свое вознаграждение и иные средства, которую Вы обязаны уплатить Члену СРО НФА на основании Брокерского или иного договора, заключенного с Членом СРО НФА.

Если Брокерский договор предоставляет Члену СРО НФА право использовать Ваши денежные средства в своих интересах, он может зачислять их на свой собственный банковский счет, а также использовать их для исполнения обязательств из сделок, совершенных за свой собственный, либо использовать их в качестве обеспечения указанных обязательств.

Используя Ваши денежные средства в своих интересах, Член СРО НФА должен гарантировать Вам исполнение Ваших Поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

Внимательно ознакомьтесь с проектом Брокерского договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Ваших денежных средств будет иметь Член СРО НФА, каковы правила их хранения, а также возврата.

В случае нарушения Членом СРО НФА порядка хранения и использования Ваших денежных средств Вы можете обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка или в СРО НФА.

**Декларация о рисках,
связанных с использованием ценных бумаг
Клиента в интересах Члена СРО НФА.**

В случае Вашего согласия на использование Ваших ценных бумаг Член СРО НФА должен заключить с Вами договор, позволяющий такое использование в соответствии с действующим законодательством (например: договор займа или договор РЕПО).

Используя Ваши ценные бумаги в своих интересах, Член СРО НФА обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные договором.

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 Члена СРО НФА, Член СРО НФА обязан передать Вам суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам.

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

В случае нарушения Членом СРО НФА порядка использования Ваших ценных бумаг Вы можете обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка или в СРО НФА.

Приложение 3.

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке.

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Члена СРО НФА, 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 РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Член СРО НФА будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Брокерского договора.

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.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с изменением политической ситуации в России (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.

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с изменением экономической ситуации в России. 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.

Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего 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.

Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением 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.

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

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

Законодательство РФ 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.

Риск репатриации денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Члена СРО НФА.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, 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 Клиентов Членов СРО НФА, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента СРО НФА, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство 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 (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и

уполномоченным депозитарием ТС 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.

Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Члена СРО НФА.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки Члена СРО НФА и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (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.

Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Клиента СРО НФА, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Членом СРО НФА при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Член СРО НФА 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 Члена СРО НФА, не являющихся резидентами РФ, 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.

Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, 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 Член СРО НФА 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).

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 действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссии определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полной информацией 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.

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 невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. 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. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения 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).

Операционный риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, 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 действий (бездействия) персонала. 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 Члена СРО НФА 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.

Кредитный риск – риск возникновения у Клиента Члена СРО НФА 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 Члена СРО НФА сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

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.

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).

Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Членом СРО НФА), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Члена СРО НФА тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Члена СРО НФА будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Члена СРО НФА или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Членом СРО НФА и 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 Клиента Члена СРО НФА убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Члена СРО НФА операциях и сведений о Клиенте/его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Клиента Члена СРО НФА, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Члена СРО НФА об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Члена СРО НФА 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.

Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Члена СРО НФА своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Члена СРО НФА хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Члена СРО НФА может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент Члена СРО НФА полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет 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 Члену СРО НФА, 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.

Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента Члена СРО НФА и при неблагоприятном для Клиента Члена СРО НФА изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета Уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов) Клиента Члена СРО НФА. Также при совершении Клиентом Члена СРО НФА Сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента Члена СРО НФА возникают следующие дополнительные виды рисков:

Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Члена СРО НФА.

Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Члена СРО НФА несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту Члена СРО НФА. Клиент Члена СРО НФА обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Члена СРО НФА несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Членом СРО НФА. 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 собственных средств Клиента Члена СРО НФА.

Клиент Члена СРО НФА обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Членом СРО НФА, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

При неблагоприятном для Клиента Члена СРО НФА движении цен для поддержания Уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Члена СРО НФА, Позиция Клиента Члена СРО НФА может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

Риск совершения операций на Срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

При совершении сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее:

Расчетные и Клиринговые Палаты Торговых систем производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Члена СРО НФА может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Члена СРО НФА от Клиента Члена СРО НФА может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Члена СРО НФА не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Члена СРО НФА может быть принудительно

закрыта с убытком, и Клиент Члена СРО НФА будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Члена СРО НФА. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента Члена СРО НФА, необязательно ограничат убытки Клиента Члена СРО НФА до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое Поручение по оговоренной цене.

Настоящим Член СРО НФА предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами:

- Торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;
- Член СРО НФА имеет право принудительно закрыть позиции Клиента и его клиентов;
- Член СРО НФА имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

При этом Клиент Члена СРО НФА может недополучить прибыль, либо понести убытки. В этом случае Член СРО НФА не компенсирует Клиенту недополученную прибыль, либо убыток.

Настоящим Член СРО НФА обращает внимание Клиента на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому. Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента Члена СРО НФА отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, 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.

Приложение 4.

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Целью настоящей Декларации является предоставление общей информации об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем Клиентам Члена СРО НФА. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Клиента Члена СРО НФА 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 Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

Рыночный (ценовой) риск

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

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

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

Ваши Поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого Поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть

ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

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 Брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер (Член СРО НФА) в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

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

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, 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 производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются

аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

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

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

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Клиентам Члена СРО НФА внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента Члена СРО НФА с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента Члена СРО НФА 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 Членом СРО НФА (управляющим).

Приложение 5.

Декларация о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.

Целью настоящей Декларации 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:

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.

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

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

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана

помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером (управляющим).

Приложение 6.

Декларация о рисках, связанных с совмещением Членом СРО НФА различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

1. Член СРО НФА доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами.
2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Члена СРО НФА вследствие:
 - неправомерного использования сотрудниками Члена СРО НФА, 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 Члена СРО НФА, перед интересами Члена СРО НФА, которые могут привести в результате действий (бездействия) Члена СРО НФА и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Члена СРО НФА;
 - неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
 - противоправного распоряжения сотрудниками Члена СРО НФА ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
 - осуществления сотрудниками Члена СРО НФА противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
 - необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Члена СРО НФА;
 - несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
 - недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.
3. При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Клиенту Члена СРО НФА при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.
4. 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.