

**Декларация о рисках инвестиционного советника КИТ Финанс (АО), связанных с исполнением Договора об инвестиционном консультировании**

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с исполнением договора на оказание услуг по инвестиционному консультированию (далее - Декларация) — предоставить получателю финансовых услуг (далее - Клиент) информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, при исполнении индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Инвестиционный советник КИТ Финанс (АО) (далее – Инвестиционный советник) обращает внимание, что настоящая Декларация не раскрывает Клиенту информацию обо всех возможных рисках на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков (неполучение ожидаемого дохода и/или потери части или всей суммы инвестированных средств) при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Подтверждением ознакомления Клиента с рисками инвестиционной деятельности, изложенными в настоящей Декларации, является подписание Клиентом заявления о присоединении (далее – Заявление) к Договору об инвестиционном консультировании (далее - Договор) в порядке, установленном Договором.

Перед подписанием указанного Заявления Клиенту необходимо убедиться в том, что информация о рисках понятна, при необходимости получить разъяснения у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Инвестиционный советник информирует Клиента о нижеследующем:

- Инвестиционный советник не несет никакой ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Инвестиционного советника. Решение о совершении сделки принимает только Клиент.
- Клиент принимает на себя риски, связанные с переносом коротких и длинных позиций на следующую торговую сессию, а также риски, связанные с отличием котировок на момент закрытия предыдущей торговой сессии и котировок на момент открытия новой торговой сессии.

**1. Перечень основных рисков, с которыми будут связаны операции Клиента на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов.**

**А) Системный риск.**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

**Б) Рыночный риск.**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент понимает и принимает то, что стоимость принадлежащих финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. При этом Инвестиционный советник не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что операции на рынке ценных бумаг и

производных финансовых инструментов, включая маржинальные сделки, обязательно приведут к финансовой прибыли или к убытку для Клиента, или к какому-либо другому желательному или прогнозируемому результату. Клиент понимает и принимает, что при совершении обязательств Инвестиционного советника существует риск неисполнения/ненадлежащего исполнения указанных обязательств и/или любых третьих лиц. Указанный риск может возникнуть по любым без исключения обстоятельствам, в том числе в следствии принятия любым государством, объединением государств (в том числе, но не ограничиваясь, Европейским союзом), регулирующим органом, комиссией, организацией, обеспечивающих в том числе, но не ограничиваясь, торговые и расчетно-клиринговые процедуры, а также иным уполномоченным/должностным лицом каких-либо законов, нормативных правовых или индивидуальных актов государственных и/или иных уполномоченных органов, стандартов, предписаний, директив, положений или иных любых документов, в отношении любых органов, организаций, ведомств, комиссий, союзов, иных образований, любых юридических и/или физических лиц (в том числе, но не ограничиваясь, банки, банки-корреспонденты, расчетно-клиринговые организации, депозитарии, центральные депозитарии, платежные системы), участие которых необходимо для целей исполнения обязательств перед Клиентом или Инвестиционным советником, совершение и/или исполнение всех или отдельных видов сделок и/или операций, необходимых для исполнения обязательств перед Клиентом или Инвестиционным советником. К данному риску также относятся любые действия/бездействия регулирующих органов, организаций, комиссий, союзов, иных образований, банков, банков-корреспондентов, расчетно-клиринговых организаций, платежных систем, а также любых иных уполномоченных/должностных лиц, которые могут прямо или косвенно привести к любым негативным последствиям для Клиента. Риск описанный выше, несет непосредственно Клиент.

Особо Клиенту следует обратить внимание на следующие рыночные риски:

- Валютный риск.

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

- Процентный риск.

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

- Риск банкротства эмитента акций.

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности. Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиенту необходимо оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода.

В) Риск ликвидности.

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

Г) Кредитный риск.

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента. К числу кредитных рисков относятся

следующие риски:

- Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

– Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Инвестиционным советником со стороны контрагентов или любых иных третьих лиц. Клиент понимает и принимает то, что принимаемые со стороны Инвестиционного советника меры по минимизации риска контрагента, не могут исключить указанный риск полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент понимает и принимает то, что, несмотря на то, что Инвестиционный советник действует в интересах Клиента, риски, которые принимает Клиент в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Клиентом или Инвестиционным советником, несет непосредственно Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Клиенту необходимо оценить, где именно будут храниться переданные активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры. В частности, Клиент понимает и принимает на себя все риски, связанные со сбоями/ошибками/некорректной работой программного обеспечения, виртуальных серверов в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, неисправности оборудования, аварии компьютерных сетей, непосредственно используемых для передачи Сообщений и/или для обеспечения процедур торговли финансовыми инструментами. Клиент самостоятельно принимает решение по размещению своих ключей электронной подписи на виртуальном сервере в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Д) Правовой риск.

Связан с риском возникновения расходов (убытков) вследствие неоднозначности толкования норм права, с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Клиента последствиям. К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям. К правовому риску также можно отнести действия/бездействия регулирующих обращение ценных бумаг (заключение сделок с производными финансовыми инструментами) органов государственной власти, которые могут косвенно привести к негативным для Клиента последствиям.

К правовому риску также относится ситуация, когда договор, заключаемый Клиентом, не подлежит судебной защите в соответствии с пунктом 2 статьи 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 5, ст. 410; 2007, N 5, ст. 558; 2015, N 1, ст. 13). Риск отсутствия судебной защиты по договорам, стороной которых не является Инвестиционный советник, несет клиент.

Е) Операционный риск Инвестиционного советника.

Заключается в возможности возникновения у Клиента убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Инвестиционного советника, некорректных действий или бездействия работников Инвестиционного советника и (или) воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем (включая партнеров Инвестиционного советника, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций). Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ж) Риск информационной безопасности.

Риск информационной безопасности – вероятность возникновения потерь Клиента в результате получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления.

В целях снижения риска несанкционированного доступа к защищаемой информации Клиент имеет право ознакомиться с Рекомендациями по соблюдению информационной безопасности при работе с системами КИТ Финанс (АО), размещенными на официальном сайте Инвестиционного советника в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <https://brokerkf.ru/>

3) Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами.

Закключаемый договор на ведение ИИС связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Клиенту получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов: 1) «на взнос», по которому Клиент вправе ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного им взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета; 2) «на изъятие средств со счета», по которому Клиент не вправе получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета. Клиент понимает и принимает то, что сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то Клиент не вправе воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить последнего всех преимуществ этого варианта. Клиенту необходимо определить предпочтительный вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях. Клиент понимает и принимает то, что если Клиент расторгнет договор ранее трех лет, то он сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», Клиент будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного налога.

Инвестиционный советник не имеет никакой информации о выборе Клиента в части варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях между Клиентом и налоговой службой. Обращаем внимание на то, что Клиент вправе иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

И) Инфраструктурный риск.

Инфраструктурный риск, включая кастодиальный риск, заключается в фактическом отсутствии у владельцев или держателей финансовых инструментов возможности распоряжаться ими (например, переводить их, когда такой перевод подлежит отражению по счетам в вышестоящих иностранных учетных институтах или распоряжаться ими иным образом) или получать доходы по ним (в том числе, например, в связи с участием иностранных платежных агентов, иностранных учетных институтов, иных организаций), или участвовать в корпоративных действиях, или связанный с иными действиями/бездействием организаций финансового рынка, расположенных на территории России или за ее пределами, например, организаторов торгов, клиринговых организаций, репозитариев, рейтинговых агентств, профессиональных участников рынка ценных бумаг, иностранных брокеров, иностранных учетных институтов, банков, платежных агентов, кастодианов, иных организаций, включая инфраструктурные, способствующие функционированию рынка ценных бумаг.

К) Риски отступления от условий индивидуальной инвестиционной рекомендации (ИИР).

При оказании услуг инвестиционного консультирования Клиенту необходимо учитывать риск возникновения убытков у Клиента в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной ИИР с отступлением от условий, указанных в ИИР (включая риск возникновения убытков в случае совершения клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации и/или в Договоре об инвестиционном консультировании).

Л) Риски, связанные с тем, что финансовые инструменты, предусмотренные индивидуальной инвестиционной рекомендацией или поручением клиента, предназначены для квалифицированных инвесторов.

Квалифицированные инвесторы – отдельная категория инвесторов, обладающая определенными знаниями и опытом работы на рынке ценных бумаг, а также финансовыми возможностями, которые могут позволить им качественно оценивать риски и в достаточной степени осознанно инвестировать в более рискованные инструменты фондового рынка. При этом финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, несут в себе повышенные риски инвестирования и могут подходить не каждому инвестору, в том числе, не каждому квалифицированному инвестору. Клиенту следует учитывать, что инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, не допущены к публичному обращению в РФ, их отчуждение допускается только в пользу квалифицированных инвесторов, а заключение сделок с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, может осуществляться только через брокеров, за исключением квалифицированных инвесторов в силу федерального закона, а также случаев, установленных федеральным законом, Банком России. Кроме того, отдельные виды ценных бумаг доступны только квалифицированным инвесторам - юридическим лицам. В связи с указанным, совершение сделок с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, несет повышенные риски для инвестора, в том числе, но не ограничиваясь, повышенный кредитный риск, риск ликвидности, риск дефолта.

## **2. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок) при исполнении индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества Клиента, предназначенного для совершения сделок.

Тем не менее данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести.

### **А) Рыночный риск.**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Клиент полностью понимает и принимает тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Клиент будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При совершении маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Регламентом оказания брокерских услуг КИТ Финанс (АО), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки. Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламентом оказания

брокерских услуг КИТ Финанс (АО), что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента.

Нормативные акты и условия Регламента оказания брокерских услуг КИТ Финанс (АО) позволяют брокеру без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть 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 у Клиента убытков. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Клиента ниже минимальной маржи. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесение брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям. Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг. Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и Клиент получил бы доход, если бы позиция Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов.

#### Б) Риск ликвидности.

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг. Поручения Клиента, 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 Клиентом цене может оказаться невозможным.

### **3. Декларация о рисках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами, при исполнении индивидуальных инвестиционных рекомендаций.**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации об основных рисках, связанных с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов. Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. В связи с введением мер ограничительного характера владение ценными бумагами иностранных эмитентов, допущенными к организованным торгам на территории Российской Федерации, в сложившейся ситуации на финансовом рынке сопряжено с множественными рисками, в том числе кастодиальными (инфраструктурными) рисками, связанными с фактическим отсутствием у владельцев таких ценных бумаг возможности распоряжаться ими, получать доходы по таким ценным бумагам (в том числе через иностранных платежных агентов), участвовать в корпоративных действиях и переводить их в случаях, когда такой перевод подлежит отражению по счетам в вышестоящих иностранных учетных институтах. Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к Инвестиционному советнику и/или консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях. Операциям с иностранными финансовыми инструментами присущи основные риски на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, описанные в настоящей Декларации со следующими особенностями:

#### - Рыночный риск.

Применительно к иностранным финансовым инструментам рыночный риск, свойственный российскому фондовому рынку дополняется аналогичным рыночным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные финансовые инструменты (иные финансовые инструменты, права в отношении которых удостоверяются соответствующими

финансовыми инструментами). К основным факторам, влияющим на уровень рыночного 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 иностранному финансовому инструменту. На уровень рыночного 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 рыночного 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 финансовых инструментов.

- Правовой риск.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных финансовых инструментов как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам. 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 финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, и в этом случае Клиент в меньшей мере сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами. При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например, по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться ваши операции, может быть выше, чем в России. Клиенту следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к операциям Клиента для того, чтобы оценить, подходят ли Клиенту операции с иностранными финансовыми инструментами. При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия информации о них. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных финансовых инструментов. 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. Всегда следует учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого эквивалента в русском языке.

#### 4. Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами. Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов 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 и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиента 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. Клиенту внимательно следует оценить, как производные финансовые инструменты Клиента 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.

##### - Рыночный риск.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, а также риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены, вплоть до отрицательных значений (если это предусмотрено правилами соответствующей ТС), Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов. При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Регламентом оказания брокерских услуг КИТ Финанс (АО) (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора. Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены (вплоть до отрицательных значений) может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Инвестиционный советник вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, 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 у Клиента убытков. 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 его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов.

##### - 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), следует 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 следует 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 производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, обязательно следует рассматривать 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. Поручения Клиента, 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 Клиентом цене может оказаться невозможным. Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива, описанные в Декларации о рисках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами.

**Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов при осуществлении операций на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанных с исполнением индивидуальных инвестиционных рекомендаций.**

При оказании Инвестиционным советником финансовой услуги возможно возникновение конфликта интересов между Клиентом, Инвестиционным советником и его сотрудниками. Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, мерах по выявлению, контролю конфликта интересов и предотвращению последствий конфликта интересов предоставляется Инвестиционным советником посредством «Политики управления конфликтом интересов», размещенной на официальном сайте Инвестиционного советника в [информационно-телекоммуникационной](https://brokerkf.ru/) сети «Интернет» [по адресу: https://brokerkf.ru/](https://brokerkf.ru/).

С информацией ознакомлен. Информация предоставлена Инвестиционным советником КИТ Финанс (АО) до предоставления иных документов при заключении Договора об инвестиционном консультировании \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) *ФИО*

*должность уполномоченного лица (для юридических лиц), подпись*

*(МП – для юридических лиц)      дата*