

Утверждено
общим собранием участников
Общества с ограниченной ответственностью
«Компания Брокеркредитсервис»
Протокол № 33 от «03» ноября 2015 года

**Уведомление о рисках,
связанных с осуществлением операций на рынке ценных
бумаг
(Приложение № 14а)**

г. Новосибирск

1. Настоящее Приложение № 14а к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг Общества с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис» (далее – Регламент) является Уведомлением о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (далее – уведомление).

2. Факт ознакомления Клиента с настоящим уведомлением удостоверяется подписанием Клиентом Заявления на комплексное обслуживание на рынке ценных бумаг либо Заявления об изменении условий акцепта Регламента оказания услуг на рынке ценных бумаг ООО «Компания БКС», в том числе в виде электронного документа с использованием корпоративной системы электронного документооборота.

3. Настоящее уведомление не раскрывает все связанные с заключением сделок на рынке ценных бумаг риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящего уведомления – предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с заключением подобного рода сделок.

4. На рынке ценных бумаг существуют системные риски, которые отражают социально-политические и экономические условия развития РФ и не связаны с конкретным инструментом финансового рынка. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в законодательстве, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис и др.). К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.

5. На рынке ценных бумаг существуют также и финансовые риски, которые представляют собой риски реального ущерба, возникающие при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием на них ряда рыночных факторов. Вероятность возникновения финансовых рисков обычно выше, чем системных. Выделяют следующие виды финансовых рисков:

5.1. Валютный риск. Если валюта, в которой Клиент осуществляет основные расходы, и валюта инвестирования не совпадают, покупательная способность Клиента будет меняться в зависимости от изменения валютных курсов.

5.2. Процентный риск. Изменение ставки рефинансирования может оказать неблагоприятное воздействие на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, а косвенно – и на цены акций.

5.3. Риск ликвидности – риск финансовых потерь при продаже ценных бумаг, связанных с трудностью реализовать их по приемлемой цене, например, при быстром выводе средств с фондового рынка (ликвидации портфеля ценных бумаг).

5.4. Ценовой риск – риск неожиданного изменения цен на ценные бумаги, которое может привести к падению стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижению доходности или даже прямым убыткам. Исполнение поручения Клиента на совершение сделки на рынке ценных бумаг не всегда возможно на указанных в нем условиях в силу динамичного изменения параметров таких сделок в торговых системах, в первую очередь в связи с изменчивостью цен.

5.5. Риск банкротства эмитента – риск, связанный с возможностью наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

5.6. Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, иных лиц, составляющих инфраструктуру рынка ценных бумаг.

6. Технический риск – риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками фондового рынка или банками, осуществляющими расчеты. Клиенты ООО «Компания БКС» получают возможность свести данный риск к минимуму. ООО «Компания БКС» принимает все меры для того чтобы оградить Клиента от данного риска с момента приема поручения до момента исполнения сделки. Тем не менее, Клиент самостоятельно несет все возможные неблагоприятные последствия такой сделки, которые могут проявляться в задержках перерегистрации прав на ценные бумаги, задержках в оплате, отказе контрагента исполнять условия сделки без допустимой условиями договора причины, а также иными причинами.

7. В случае использования Клиентом в качестве способа обмена сообщениями (в том числе направления поручений) дистанционного способа - систему Интернет-Трейдинг (систему QUIK/иное ПО), а также предусмотренных Регламентом и/или соглашением с Клиентом программно-технических способов подключения/доступа к торговым системам с целью совершения Клиентом сделок на рынке ценных бумаг и/или с целью просмотра сведений о ходе торгов (далее – иное ПО) существуют риски, связанные:

7.1. с использованием или невозможностью использования в определенный момент времени системы QUIK/иного ПО вследствие возникновения неисправностей и отказов оборудования, сбоев и ошибок в системе QUIK/иного ПО, отказов систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок системы QUIK/иного ПО, изменений алгоритмов функционирования системы QUIK/иного ПО, профилактических работ системы QUIK/иного ПО, технологических изменений, обновлений системы QUIK/иного ПО, иных причин технического характера, в результате чего может, в том числе, оказаться невозможным выставление и/или исполнение заявок (поручений) Клиента, исполнение поручения в соответствии с указаниями Клиента;

7.2. быстротой и легкостью совершения операций с использованием системы QUIK/иного ПО, что может привести для Клиентов к совершению большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе в случаях, когда функциональные возможности системы QUIK/иного ПО и/или программного

обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению выставление заявок (подачу поручений) в автоматическом режиме;

7.3. с совершением Клиентом случайных ошибок при выставлении заявок (подаче поручений) с использованием системы QUIK/иного ПО (подачи поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания Клиентом порядка эксплуатации системы QUIK/иного ПО и/или недостаточных практических навыков;

7.4. невозможностью исполнения по техническим причинам (например, сбои в каналах связи, профилактические работы, технологические изменения в системе QUIK/ином ПО) условной заявки (стоп-заявки) в момент выполнения ее условий;

7.5. с возможностью несанкционированного доступа третьих лиц к системе QUIK/иному ПО, совершения действий посредством системы QUIK/иного ПО с использованием секретного ключа и/или пароля Клиента, доступа к конфиденциальной информации, касающейся Клиента, лицом, не имеющим на то полномочий.

7.6. с особенностями направления, отмены, приема и исполнения сообщений с использованием функции системы QUIK МР «Брокер» по обмену текстовыми сообщениями, в том числе, но не ограничиваясь, с наличием между моментом направления Клиентом сообщения с помощью функции обмена текстовыми сообщениями системы QUIK МР «Брокер», и моментом получения ООО «Компания БКС» соответствующего сообщения неопределенного временного промежутка, а также связанные с тем, что момент направления Клиентом сообщения, в том числе, поручения на совершение сделки, с помощью функции обмена текстовыми сообщениями системы QUIK МР «Брокер» не является моментом выставления ООО «Компания БКС» в торговую систему заявки во исполнение указанного поручения.

8. При направлении Клиентом поручений (заявок) в ООО «Компания БКС» существует риск не принятия к исполнению поручений (заявок) или риск неисполнения поручений (заявок) вследствие невозможности регистрации или ограничения организатором торговли регистрации заявок клиентов ООО «Компания БКС» в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями клиентов ООО «Компания БКС», по выставлению заявок в торговую систему.

9. В случае использования Клиентом электронной подписи (акцепта условий Соглашения об использовании электронной подписи в корпоративной системе электронного документооборота - Приложение № 17 к Регламенту и/или при использовании Системы «БКС Онлайн»), и/или использования Клиентом аналога собственноручной подписи (в соответствии с Регламентом, в том числе Соглашением об использовании аналога собственноручной подписи - Приложение № 20 к Регламенту) существуют риски возникновения событий и/или обстоятельств, которые временно или на неопределенный срок сделали, делают или могут сделать невозможным или значительно затруднить осуществление электронного документооборота (использование электронной подписи и/или аналога собственноручной подписи), включая технические сбои, а также риск несанкционированного доступа третьих лиц к криптографическим ключам Клиента (компрометации), совершения действий посредством корпоративной системы электронного документооборота с использованием секретного ключа (ключа электронной подписи) Клиента неуполномоченными лицами.

10. При операциях с ценными бумагами может возникнуть необходимость произвести изменение структуры портфеля ценных бумаг путем продажи одних активов и приобретения других, для чего требуется реализовать имеющиеся активы и высвободить денежные средства. В интервале с момента высвобождения средств и до момента приобретения новых активов Клиент может понести определенные потери прибыли или даже прямые убытки вследствие неблагоприятного изменения цены ценной бумаги, ставки рефинансирования, курса валюты и т.д.

11. Операции с ценными бумагами сопряжены с риском возникновения убытков, размер убытков не ограничивается суммой, выделяемой Клиентом для операций с ценными бумагами, и может превышать указанную сумму. При этом такой убыток при определенных обстоятельствах может наступить по прошествии сравнительно короткого времени.

12. Для совершения сделок Клиент может использовать программное обеспечение (программы для ЭВМ), которое(ые) направляют/отменяют поручения (заявки) на совершение сделок, совершают транзакции на основании рекомендаций по совершению сделок (торговых сигналов). Режим направления/отмены поручений (заявок) на совершение сделок, в котором работает программное обеспечение, определяется видом программного обеспечения. Программное обеспечение может предоставлять Клиенту возможность направлять/отменять поручения (заявки) на совершение сделок на основании рекомендаций (торговых сигналов) в автоматическом режиме, при котором поручение (заявка) на совершение сделки направляется/отменяется в соответствии с поступившей рекомендацией (торговым сигналом) без дополнительного подтверждения Клиентом необходимости исполнения соответствующей (ого) рекомендации (торгового сигнала) посредством направления/отмены поручения (заявки) на совершение сделки. Использование Клиентом программного обеспечения для совершения сделок на основании рекомендаций (торговых сигналов) повышает быстроту и легкость направления/отмены поручений (заявок) на совершение сделок, совершения сделок, однако влечет за собой увеличение риска возникновения убытков, что обусловлено, в частности, нижеследующим:

12.1. Рекомендации (торговые сигналы), стратегии заключения сделок, в соответствии с которыми направляются рекомендации (торговые сигналы) не являются персональными рекомендациями, не создаются индивидуально для Клиента и не учитывают имеющиеся у Клиента активы (денежные средства, ценные бумаги), обязательства, включая обязательства по сделкам с финансовыми инструментами, отношения Клиента к инвестиционному риску, целей и потребностей Клиента при осуществлении им инвестирования и иных обстоятельств, связанных с личностью Клиента, имущественным положением Клиента, отношениями Заказчика с третьими лицами;

12.2. Рыночная ситуация с момента направления рекомендации (торгового сигнала) до направления/отмены заявки на совершение сделки и (или) совершения сделки в соответствии с указанной рекомендацией (торговым сигналом) может измениться;

12.3. Стратегия заключения сделок, в соответствии с которой направляются рекомендации (торговые сигналы) может не учитывать все рыночные факторы или иные обстоятельства, которые подлежат принятию во внимание при принятии решения о совершении или отказе от совершения сделки, в том числе не учитывать обстоятельства, которые отсутствовали на момент разработки соответствующей стратегии, не учитывать изменения рыночных факторов по сравнению с их состоянием на момент разработки соответствующей стратегии;

12.4. В случае, если Клиент направляет/отменяет заявки на совершение сделок как с применением программного обеспечения для совершения сделок на основании рекомендаций (торговых сигналов), так и без применения указанного программного обеспечения, при направлении/отмене заявок на совершение сделок на основании рекомендаций функциональные возможности соответствующего программного обеспечения могут не учитывать наличие заявок на совершение сделок, направленных/отмененных без применения соответствующего программного обеспечения, а также сделок, совершенных на основании поручений, направленных без применения соответствующего программного обеспечения.

В связи с этим направление/отмена заявки на совершение сделки и (или) совершение сделки в соответствии с рекомендацией (торговым сигналом) может быть невыгодно для Клиента. Кроме того, направление заявки на совершение сделки и (или) совершение сделки в соответствии с рекомендацией (торговым сигналом) при определенных обстоятельствах может быть в принципе невозможно, в том числе в связи с отсутствием у Клиента необходимых активов для совершения сделки и (или) изменением рыночной ситуации.

Клиенту следует также учитывать, что в случаях, предусмотренных Генеральным соглашением, направление поручений (заявок) с повышенной интенсивностью и (или) совершение транзакций, во исполнение которых поручения (заявки) не могут быть выставлены, зарегистрированы по причине недостаточности активов для проведения расчетов по сделке, может влечь за собой приостановление обязательств и (или) отказ от исполнения обязательств со стороны ООО «Компания БКС» по Генеральному соглашению.

Одним из видов программного обеспечения, предоставляющего возможность направления/отмены поручений (заявок) на совершение сделок на основании рекомендаций (торговых сигналов) является программное обеспечение (программа для ЭВМ) Модуль следования стратегии управляющего (далее – Модуль), доступ к функциональным возможностям которого может быть предоставлен Клиенту в соответствии с Соглашением об использовании системы «QUIK» (Приложение № 8 к Регламенту). Формирование и направление/отмена поручений (заявок) на совершение сделок в зависимости от установленных Клиентом настроек в экземпляре (терминале) программного обеспечения система QUIK MP «Брокер» может осуществляться после подтверждения Клиентом формирования и направления/отмены поручения (заявки) в соответствии с поступившей рекомендацией (торговым сигналом) или автоматически, то есть без дополнительного подтверждения Клиентом направления/отмены поручения (заявки) в соответствии с поступившей рекомендацией (торговым сигналом).

Таким образом, Клиенту перед совершением сделок с помощью программного обеспечения на основании рекомендаций (торговых сигналов), в том числе посредством функциональных возможностей Модуля, в особенности, перед началом запуска соответствующего программного обеспечения для работы в автоматическом режиме, необходимо внимательно проанализировать и оценить риски, связанные с совершением сделок на основании рекомендаций (торговых сигналов) с применением соответствующего программного обеспечения. В случае принятия решения о совершении сделок с помощью программного обеспечения на основании рекомендаций (торговых сигналов), Клиенту следует внимательно проанализировать и оценить приемлемость рекомендаций, стратегий заключения сделок, перед тем как произвести необходимые настройки в программном обеспечении для направления/отмены поручений (заявок) на совершение сделок согласно указанным рекомендациям, стратегиям заключения сделок.

13. С учетом вышесказанного Клиенту следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли эти операции и возможные убытки допустимыми для Клиента в свете его финансовых возможностей.

14. Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от операций на рынке ценных бумаг, а лишь призвано помочь ему понять риски, связанные с осуществлением указанных операций, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии, а также программного обеспечения для осуществления операций на рынке ценных бумаг.

15. Также настоящее Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, содержит в себе описание рисков Клиента, возникающих в случае предоставления Клиентом доверенности другому лицу для представительства перед ООО «Компания БКС» при осуществлении операций на рынке ценных бумаг от имени Клиента.

При предоставлении Клиентом доверенности другому лицу для представительства перед ООО «Компания БКС» при осуществлении операций на рынке ценных бумаг от имени Клиента, существуют следующие риски:

15.1. В случае наличия в доверенности полномочий на заключение договоров и любых других сделок от имени Клиента, в том числе договоров купли-продажи, мены ценных бумаг, договоров займа, поручения, комиссии, договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, внебиржевых форвардных контрактов, и в случае реализации представителем Клиента, действующим на основании доверенности, указанных в доверенности полномочий, правовые последствия заключенных сделок (в том числе и возможные последствия в виде причинения убытков указанными сделками) возникают непосредственно у Клиента. В указанном случае,

представитель Клиента, действующий на основании доверенности, уполномочен самостоятельно принимать решения по вопросам инвестирования денежных средств Клиента на рынке ценных бумаг без согласования указанных решений с Клиентом. Соответственно, существует риск недобросовестности действий представителя Клиента, и, следовательно, риск неблагоприятных последствий для Клиента;

15.2. В случае наличия в доверенности полномочий на получение в ООО «Компания БКС» сумм денежных средств, причитающихся Клиенту по заключенным договорам и совершенным сделкам и/или полномочий на направление в ООО «Компания БКС» поручений на вывод и перевод денежных средств Клиента, существует риск недобросовестности действий представителя Клиента при получении денежных средств, причитающихся Клиенту, и, следовательно, риск неблагоприятных последствий для Клиента;

15.3. В случае наличия в доверенности полномочий на самостоятельное распоряжение ценными бумагами, принадлежащими Клиенту, в том числе полномочий на проведение перерегистрации права собственности по ценным бумагам и совершения всех действий, связанных с переоформлением прав собственности на принадлежащие Клиенту ценные бумаги, существует риск недобросовестности действий представителя Клиента, и, следовательно, риск неблагоприятных последствий для Клиента;

15.4. Риск неблагоприятных последствий выбора представителем Клиента контрагента по сделкам, заключаемым от имени Клиента.

Перечень рисков, приведенных в настоящем Уведомлении, не является исчерпывающим.

16. Настоящее Уведомление не имеет целью заставить Клиента не выдавать доверенности третьим лицам с полномочиями на совершение операций на рынке ценных бумаг. Она призвана помочь оценить риски, и учитывать тот факт, что добросовестность и порядочность выбранного представителя, а соответственно, и финансовый результат от сделок на рынке ценных бумаг, зависит исключительно от Клиента.

17. Настоящим Клиент подтверждает, что выбор представителя является свободным волеизъявлением Клиента, данный выбор является продуманным и осознанным. Клиент подтверждает, что ООО «Компания БКС» не несет ответственность за действия и за результаты инвестиционных решений представителя Клиента, действующего на основании доверенности.