

**Уведомление, раскрывающее риски,  
связанные с деятельностью  
на рынке ценных бумаг**

Notice, disclosing the risks  
related to the activities conducted  
at the securities market

Риск потери средств при проведении операций с ценными бумагами на российском фондовом рынке может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения ваших финансовых активов. Для этого необходимо ознакомиться с основными рыночными (или финансовыми) рисками, которые носят достаточно высокий вероятностный характер и требуют тщательного осмысления, а именно:

Risk of monetary funds' loss may be substantial while conducting the securities business at the Russian securities market. You have to study comprehensively whether conducting of such transactions is acceptable for you from the standpoint of your financial assets. For this purpose it is necessary to have a look at the basic market (or financial) risks, having quite high probabilistic nature and requiring thorough understanding, as namely:

1. **Системный риск**, риск, связан с невыполнением своих обязательств со стороны большого количества организаций, связанных с функционированием рынка ценных бумаг в целом или его отдельных сегментов (эмитентов ценных бумаг, банков, брокеров, клиринговых организаций, депозитариев и пр.). Данный риск не связан с Клиентом и действиями, совершенными Клиентом или по указанию Клиента. Таким образом, совершая операции на рынке ценных и/или срочном рынке, Вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым.

1. Systemic risk - risk, which is related to non-fulfillment of obligations by a great number of organizations, connected with performance of the securities market as a whole or its individual segments (issuers of securities, banks, brokers, clearing organizations, depositories, etc.). This risk is not related to the Client and actions performed by the Client or by his instruction. Thus, by performing the transactions at the securities and/or derivatives market you are initially subject to the systemic risk, which level may be treated as irreducible.

2. **Ценовой риск** - невозможно точно предсказать направление и амплитуду (размах) колебаний цен. Купленные Ценные бумаги могут падать в цене, а проданные – расти в цене неопределенно длительное время. Стоимость ценных бумаг подвержена, среди прочего, влиянию таких неопределенных факторов, как возможность изменений государственной торговой, фискальной и монетарной политики, валютного регулирования, состояния финансовых рынков и соответствующих отраслей промышленности, политической, социальной и экономической нестабильности, а также прочих внешних факторов. Непредсказуемый характер указанных факторов не позволяет гарантировать Клиенту, что он не понесет значительные финансовые потери.

2. Price risk - one cannot foresee precisely the trend and limit (range) of fluctuations in prices. Bought securities may decline, while sold – enhance for an indefinitely long period of time. Value of securities is affected, *inter alia*, by such unidentified factors, as possible changes in the national trade, fiscal and monetary policies, currency exchange regulations, conditions of financial markets and relevant industrial sectors, political, social and economic instability, as well as other externalities. Unpredictable nature of the above factors makes it impossible to guarantee for the Client that he will bear no considerable losses.

3. **Риск уменьшения ликвидности** - заключается в изменении оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг игроками в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности. Связан с тенденциями на фондовом рынке, а также инвестиционным и финансовым положением эмитента;

3. Risk of reduction in liquidity – means change in the players' evaluation of the securities' investment attractiveness up to the loss of liquidity. It is connected with the trends at the securities market, as well as investment and financial status of an issuer;

4. **Юридический риск** – законы и прочие нормативные акты, связанные с рынком ценных бумаг, могут отсутствовать или допускать неоднозначное толкование. Клиент несет риск, связанный с несовершенством Применимого законодательства, а также риск изменений Применимого законодательства и/или действий/бездействий государственных и иных органов, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг;

4. Legal risk – laws and other statutory regulations, related to the securities market, may be not available or may admit varying interpretations. The Client bears the risk connected with imperfection of the Applicable legislation and/or actions/inactions of the governmental and other authorities, including those, which regulate the securities market;

5. **Риск при Интернет-трейдинге** - проведение торговых операций с использованием ИТС QUIK, включая

5. Internet-trading risk – performance of trading transactions using ITS QUIK, including software and hardware

предусмотренные Регламентом программно-технические способы подключения к ним, во многом отличается от торговли посредством подачи Поручений Брокеру в письменном виде, по телефону или иным способом, в том числе, наличием следующих рисков:

- используя ИТС, Клиент подвергает себя так называемым системным рискам (неисправности оборудования, сбой в работе программного обеспечения, проблемы со связью, энергоснабжением, иные причины технического характера), в результате чего подача Поручения может оказаться невозможной в определенный момент времени или Поручение может быть не исполнено (частично или полностью) или исполнено не в соответствии с указаниями Клиента;

- при быстроте и легкости совершения операций через ИТС для неопытных Клиентов существует риск совершения большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе в случаях, когда функциональные возможности ИТС и/или способов подключения к ИТС, предоставляемых Брокером, и/или программного обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению подачу Поручений в автоматическом режиме;

- существует риск совершения Клиентом случайных ошибок при подаче Поручения посредством ИТС (подача Поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания Клиентом порядка эксплуатации ИТС и/или недостаточных практических навыков;

- Клиент также подвергается рискам несанкционированного доступа третьих лиц к Рабочему месту пользователя, совершения действий на Рабочем месте пользователя с использованием Ключевого носителя и/или пароля Клиента лицом, не имеющим на то полномочий.

**Кроме описанных выше рисков, при Интернет-трейдинге Клиент подвергается специфическим рискам, связанным с техническими особенностями функционирования современных ИТС:**

- при одновременном использовании Клиентом двух ИТС для подачи Брокеру Поручений на сделки Клиент подвергается дополнительным рискам, изложенным в Приложении 5.2. к Регламенту;

- синхронная (т.е. с достаточной степенью одновременная) подача поручения на продажу/покупку одних и тех же ценных бумаг посредством одной и той же ИТС при подключении к ней с двух Рабочих мест пользователя создает вероятность совершения в интересах Клиента технически неконтролируемой(ых) Брокером сделки(ок), например, возможность покупки ценных бумаг при отсутствии у Клиента денежных средств в необходимом объеме или продажи ценных бумаг, которыми Клиент в момент совершения сделки не располагает, в том числе, с нарушением условий совершения маржинальных/необеспеченных сделок;

- при подаче Клиентом стоп-приказа (рыночного/лимитированного) через ИТС QUIK, в указанной ИТС для определения возможности подачи такого Поручения принимаются во внимание данные о денежных средствах/ценных бумагах, учитываемых на

methods of connecting to this system, provided for by the Rules, differs in many ways from the trading performed through giving Orders to the Broker in the written form, by phone or otherwise, including by the existence of the following risks:

- using ITS, the Client makes himself liable to so-called systemic risks (equipment faults, malfunctions in software behavior, problems in communication, power supply, other reasons of technical nature), as a result of which it may be impossible to give an Order in a given time or Order may be not executed (fully or partially) or executed not in compliance with the Client's instructions;

- with the prompt and easy performance of transactions using ITS, there is a risk for inexperienced Clients to effect a great number of lost-out transactions if wrong strategy is chosen, including in the cases when functional capabilities of ITS and/or methods of connecting to ITS, provided by the Broker, and/or software applied by the Client on his own, make it possible for the Client to implement his willingness on giving the Orders in automatic mode;

- there is a risk of accidental mistakes made by the Client while giving the Orders via ITS (giving the Order by the Client not in compliance with his actual intentions), including because of the Client's incomplete knowledge of the procedure of ITS operation and/or lack of sufficient hand-on experience;

- The Client also is subject to the risks of the third persons' unauthorized access to the User's workstation, performance of actions at the User's workstation using the Key carrier and/or password of the Client by a person, having no relevant authorities.

Apart from the foregoing risks, during the Internet-trading the Client exposes himself to the specific risks, connected with the technical peculiarities in operation of the up-to-date ITS:

- during simultaneous use by the Client of two ITS for giving the Orders to the Broker for transactions the Client has additional risks, set forth in the Appendix 5.2. to the Rules;

- synchronic (i.e. with sufficient level of simultaneity) submission of orders for sale/purchase of the same securities using same ITS, connection to which is made from two User's workstations, creates a probability of effecting the transaction(s) for the benefit of the Client, which is(are) technically uncontrolled by the Broker: for example, possibility of buying the securities in the absence of the required amount of the Client's monetary funds, or selling the securities, which are not in the Client's possession as of the moment of transaction effecting, including with violation of conditions of the margin/unsecured transactions;

- when giving by the Client of a stop-loss order (market/limited) via ITS QUIK, for defining the possibility of such Order's submission the indicated ITS takes into account the data on the monetary funds/securities registered on the Client's account only right at the moment of giving the Order, and

Клиентском счете только непосредственно в момент подачи Поручения, причем обновление указанных данных происходит не ранее начала следующего торгового дня соответствующей ТС, поэтому в случае отзыва Клиентом с Клиентского счета денежных средств / ценных бумаг в день подачи стоп-приказа или в случае продажи указанных ценных бумаг через Брокера не на торгах, проводимых организаторами торговли после подачи стоп-приказа, при выполнении на рынке условий стоп-приказа, могут наступить последствия в виде неконтролируемой Брокером покупки/продажи, указанные в предыдущем абзаце настоящего Приложения.

Указанный выше перечень рисков при Интернет-трейдинге посредством ИТС не является исчерпывающим.

С целью исключения/снижения описанных выше рисков Брокер имеет право принимать меры технического характера, в том числе, ограничивать возможность подачи через ИТС стоп-приказов без дополнительного уведомления Клиента, однако Брокер не в состоянии полностью исключить все возникающие риски.

Клиент принимает указанные в настоящем пункте риски на себя, а также осознает и соглашается, что в случае их реализации, Брокер может совершить по счету Клиента сделку(и) без Поручения Клиента с целью устранения нарушений законодательства РФ, нормативных правовых актов и/или предписаний (распоряжений) органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а также положений Регламента, в том числе условий совершения маржинальных/необеспеченных сделок. Клиент несет риск любых неблагоприятных последствий, вызванных перечисленными выше обстоятельствами и сделками;

6. **Комиссионные и иные платежи** - прежде чем совершать сделки с ценными бумагами, следует получить полное и ясное представление о всех комиссионных сборах и иных платежах, которые придется уплачивать игроку, поскольку они будут уменьшать его чистую прибыль (если таковая появится) или увеличивать убытки.

7. **Риск, связанный с использованием заемных средств** - использование заемных средств, при работе на рынке ценных бумаг, в том числе при работе с такими инструментами как операции обратного выкупа (РЕПО), может привести к потерям, превышающим размер инвестированных средств. В таком случае у Клиента может возникнуть задолженность перед Брокером, и Клиент будет обязан перевести Брокеру денежные средства в сумме, не меньшей величины задолженности. В определенных ситуациях ценные бумаги могут быть проданы Брокером без согласия Клиента. В частности, при падении стоимости ценных бумаг ниже определенного уровня, Брокер может потребовать внести дополнительные денежные средства в течение ограниченного срока. В случае неполучения средств в оговоренный срок, Брокер имеет право продать ценные бумаги, а также использовать прочие активы Клиента, находящиеся в хранении Брокера для погашения задолженности Клиента перед Брокером.

such data are updated not earlier than the beginning of the next trading day of relevant TS, that is why in case if the Client withdraws monetary funds/securities from the Client's account on the day of giving the stop-loss order or in case if the indicated securities are sold via Broker not in trading held by trade organizer after giving the stop-loss order, while fulfillment of the stop-loss order conditions at the market there can be the consequences in the form of purchase/sale not controlled by the Broker, which are indicated in the preceding paragraph of this Appendix.

The foregoing list of risks during the Internet-trading via ITS is not fully comprehensive.

To eliminate/minimize the risks described above, the Broker has the right to take actions having technical nature, including actions on limiting the possibility of giving the stop-loss orders via ITS without additional notification of the Client, but the Broker cannot completely eliminate all resulting risks.

The Client undertakes all risks set forth in this paragraph, as well as understands and agrees that in case of their realization the Broker may, without the Client's Order, effect transaction(s) with the Client's account aimed at remedy of default of the legislation of the Russian Federation, regulatory legal acts and/or orders (instructions) of executive authority in charge of securities market, as well as provisions of the Rules, including conditions of the margin/unsecured transactions. The Client bears the risk of any adverse consequences caused by the circumstances and transactions listed above;

6. Commission fee and other payments – prior to effecting the transactions with securities, it is necessary to get comprehensive and clear understanding of all commission fees and other payments, which the player will have to pay, as such payments will reduce the amount of his net profit (if any) or increase the losses.

7. Risk connected with application of borrowed funds – application of the borrowed funds while operating at the securities market, including during the work with such instruments as buyback transactions (REPO), may result in losses, exceeding the amount of invested funds. In such a case in certain cases securities may be sold by the Broker without the Client's consent. In particular, in case of impairment of the securities value below a certain rate, the Broker may demand depositing of the additional monetary funds within the limited period of time. If such monetary funds are not deposited within the stipulated term, the Broker has the right to sell securities, as well as to use other assets of the Client, being in the Broker's safekeeping, for repayment of the Client's debt to the Broker.

In certain cases securities may be sold by the Broker without the Client's consent. In particular, in case of impairment of the securities value below a certain rate, the Broker may demand depositing of the additional monetary funds within the limited period of time. If such monetary funds are not deposited within the stipulated term, the Broker has the right to sell securities, as well as to use other assets of the Client, being in the Broker's safekeeping, for repayment of the Client's debt to the Broker.

8. **Кредитный риск** - при инвестировании в долговые бумаги существует значительный риск невыполнения своих обязательств со стороны эмитентов; лиц, предоставляющих обеспечение исполнения обязательств эмитентом; а также прочих третьих лиц в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, выполнения обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт на выкуп облигаций.

Для акций акционерных обществ существует риск невыплаты, а также неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

9. **Риски, связанные с совершением маржинальных и необеспеченных сделок:**

- в случае, если на фондовом рынке складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Вами на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Брокеру и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям открываемым по маржинальным и/или необеспеченным сделкам;

- при неблагоприятном для Вас движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Вас могут потребовать внести дополнительные средства (дополнительное гарантийное обеспечение) значительного размера и в короткий срок, и если Вы не сможете внести эти средства в установленные сроки, то Ваша позиция может быть принудительно ликвидирована с убытком, и Вы будете ответственны за любые образовавшиеся при этом потери;

- вследствие условий, складывающихся на фондовом рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке приостановлены или ограничены, стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, необязательно ограничат Ваши потери до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене;

- совершение маржинальных и/или необеспеченных сделок может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий.

- неплатежеспособность Брокера или иных привлеченных к исполнению сделок посредников может повлечь за собой закрытие Вашей позиции без Вашего согласия.

8. Credit risk – in case of investing into the debt securities, there is a considerable risk of non-fulfillment of obligations by the issuers; persons, providing a security for the performance of obligations by issuer; as well as other persons with regard to payment of the principal amount of the debt, coupon payments, fulfillment of obligations on bond calling and implementation of the conditions of public offers for redemption of the bonds.

For the shares of the joint-stock companies there is the risk of non-payment, as well as incomplete or untimely payment of the declared dividends.

9. Risks related to margin and unsecured transactions:

- in case of arising at the securities market of a situation, which is unfavorable for the position occupied by you at this market, there is a possibility to lose, within relatively short period of time, all funds, transferred to the Broker and designated for provision of a collateral for the positions exposed for margin and/or unsecured transactions;

- in case if the price behavior is not favorable for you, to support the position taken up at the market you may be required to deposit significant amount of additional funds (additional collateral) within the short period of time, and if you fail to do so within the established terms, your position may be compulsory closed with a loss, and you will be responsible for any losses appeared so far;

- in consequence of the conditions formed at the securities market, it may be difficult or impossible to close the position opened by you. For example, it may happen when trading at the market is suspended or limited because of the rapid change in prices, and stop-loss order aimed at limitation of the losses will not necessarily restrain your losses to the supposed level, as under the conditions originated at the market it may appear to be impossible to fulfill such order at the stipulated price;

- effecting the margin and/or unsecured transactions may be recommended only for the experienced investors, possessing considerable financial capabilities and experience in application of the strategies.

- insolvency of the Broker or other intermediaries, involved into performance of the transactions may result in your position closing without your consent.