

Утверждено  
Приказом Генерального директора  
№ 8-2023-Р  
от «20» февраля 2023 года  
(вступает в силу с «01» марта 2023 г.)

## Порядок предоставления клиентам уведомлений о рисках

1. ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Компания / Брокер / Доверительный управляющий) при осуществлении брокерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами уведомляет клиента о следующих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг:
  - 1.1 об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;
  - 1.2 о рисках передачи денежных средств Брокеру;
  - 1.3 о рисках маржинальных и непокрытых сделок (сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций);
  - 1.4 о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
  - 1.5 о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
  - 1.6 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.
2. Факт, дата и время информирования клиента о рисках подтверждается собственноручной подписью клиента на одном экземпляре Уведомления о рисках или в отдельном акте ознакомления.
3. Требования настоящего Порядка не распространяется на отношения с клиентами, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с клиентами, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с клиентами, являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых Компания оказывает им брокерские услуги.
4. Информирование клиента о рисках осуществляется путем предоставления ему Уведомлений о рисках:

- 4.1 Уведомление об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (Приложение № 1);
- 4.2 Уведомление о способах хранения Брокером денежных средств клиентов, их возможной сегрегации и рисках передачи денежных средств брокеру, включая риск использования денежных средств клиентов Брокером в своих интересах. (Приложение № 1А);
- 4.3 Уведомление о рисках маржинальных и непокрытых сделок (сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций) (Приложение № 2);
- 4.4 Уведомление о рисках операций с производными финансовыми инструментами (Приложение № 3);
- 4.5 Уведомление о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (Приложение № 4).
- 4.6 Уведомление 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 (Приложение № 5)
5. Уведомления о рисках предоставляются клиенту в той же форме, в которой с клиентом заключается договор.
6. Уведомление об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг предоставляется клиенту при установлении договорных отношений с клиентом.
7. Уведомление о способах хранения Брокером денежных средств клиентов, их возможной сегрегации и рисках передачи денежных средств Брокеру, включая риск использования денежных средств клиентов Брокером в своих интересах предоставляются клиенту при установлении договорных отношений с клиентом либо при внесении в действующий договор об оказании брокерских услуг изменений, предусматривающих указанное право.
8. При осуществлении брокерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами Компания знакомит клиента с рисками при осуществлении маржинальных и непокрытых сделок (сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций), операций с производными финансовыми инструментами, сделок по приобретению иностранных ценных бумаг, заключении

договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам до начала совершения соответствующих операций за счет клиента.

9. До совершения за счет клиента сделки, включающей в себя элементы нескольких операций, указанных в пунктах 1.3 - 1.6, Компания знакомит клиента со всеми рисками, возникающими при совершении данных операций.
10. Действующие редакции Уведомлений о рисках доступны любым заинтересованным лицам на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" [www.grandiscapital.ru](http://www.grandiscapital.ru).
11. При внесении изменений в текст Уведомлений о рисках Компания уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этими Уведомлениями, путем раскрытия соответствующей информации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".
12. Компания при заключении договора доверительного управления ценными бумагами предоставляет клиенту информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует, и рисках, с которыми связаны каждый из них:

11.1. Активное — способ управления, используя который управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования;

11.2. Пассивное — способ управления, используя который управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданным составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;

11.3 Смешанное — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов

от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

## **Уведомление об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Цель настоящего Уведомления — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящее Уведомление не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

### **I. 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.

Также этот риск может затрагивать функционирование системы в целом и включать: риск изменения политической ситуации, риск введения санкционных и иных ограничительных мер отдельными государствами, союзами государств, судебными решениями, решениями международных организаций, кредитных организаций, расчетных депозитариев и клиринговых организаций, риск блокировки активов и риск неполучения выплат по ценным бумагам в связи с введением санкционных и иных ограничительных мер, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения

инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт на уровне страны, риск резкого изменения курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

## II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса валют по отношению друг к другу, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете 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.

### 2. 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.

### 3. Инфляционный риск

Проявляется в возможности потерь в связи с инфляцией.

### 4. 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, Вам следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Брокер) для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

## III. 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.

## IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с Вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

**Grandis Capital**

## 1. 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.

## 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или перед Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Брокером, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Брокеру активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск контрагента включает в себя риск неисполнения обязательств перед Брокером вышестоящим брокером, в случае если для обеспечения расчетов по сделкам и операциям денежные средства клиента переданы Брокером вышестоящему брокеру.

## 3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Брокером

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента. Более подробная информация об этом риске содержится в Уведомлении о способах хранения Брокером денежных средств клиентов, их возможной сегрегации и



рисках передачи денежных средств Брокеру, включая риск использования денежных средств клиентов Брокером в своих интересах.

Брокер совмещает брокерскую деятельность с дилерской и депозитарной деятельностью, а также с деятельностью по управлению ценными бумагами. Клиент или лицо, намеренное стать клиентом (здесь и далее – получатель финансовых услуг), уведомлен о существовании риска возникновения конфликта интересов, в том числе, вследствие осуществления Брокером профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на условиях совмещения различных видов деятельности. В случае возникновения конфликта интересов, Брокер уведомляет клиента о возникновении такого конфликта и предпринимает все необходимые меры для его разрешения в пользу клиента.

Брокер является членом саморегулируемой организации НАУФОР (Национальная ассоциация участников фондового рынка), к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и законных интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Вы также можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и законных интересов. Помимо этого, Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

## V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

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.

## VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Брокера, его партнеров, 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.

Операционный риск включает в себя риски потерь по причине неисправностей компьютерных, информационных, электрических и иных систем, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) сотрудников Брокера и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа. Проведение торговых и неторговых операций с использованием систем удаленного доступа несет следующие дополнительные риски:

- совершение третьим лицом от Вашего имени сделок в системах удаленного доступа (в том числе приводящих к убытку) в результате получения таким лицом случайным образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от Вашего имени таких сделок;

- риск проведения в системе удаленного доступа операций, несоответствующих Вашим намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы в конкретной системе удаленного доступа и\или совершением случайных действий;

- невозможность направления Брокеру поручений по техническим причинам (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.).

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Брокер, а какие из рисков несете Вы.

## VII. Уведомление о праве на получение информации.

Настоящим Брокер уведомляет о праве получателя финансовых услуг на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное Уведомление не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления с рисками, связанными с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером клиенту в полном объеме и их приемлемость для клиента в полном объеме, клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ
_____ / _____
Подписано « ___ » _____ 20__ г.

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

**Уведомление о способах хранения Брокером денежных средств клиентов, их возможной сегрегации и рисках передачи денежных средств Брокеру, включая риск использования денежных средств клиентов Брокером в своих интересах.**

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Также отдельно учитываются денежные средства клиентов, предоставивших и не предоставивших брокеру право пользоваться их денежными средствами. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов.

Ваши денежные средства в соответствии с условиями договора об оказании брокерских услуг будут учитываться на специальном брокерском счете, открытом Брокеру для учета денежных средств клиентов.

Перечень кредитных организаций, в которых Брокеру открыты специальные брокерские счета для учета денежных средств клиентов, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги и полученных по заключенным в интересах клиентов сделкам, раскрывается Брокером на официальном сайте в сети интернет [www.grandiscapital.ru](http://www.grandiscapital.ru) в разделе «Раскрытие обязательной информации».

При этом учет Ваших денежных средств на специальном брокерском счете может нести в себе риск возникновения убытков, вызванный возможным негативным влиянием ряда факторов, таких как:

- риск недостачи денежных средств из-за перерасхода денежных средств на операции другого клиента вследствие ошибки сотрудников брокера, либо сбоя программного обеспечения;
- риск неплатежа по сделке, связанный с недостачей денежных средств;

- риск невозврата денежных средств;
- риск просрочки возврата денежных средств.

Для того чтобы исключить эти риски Брокер по Вашему поручению может открыть отдельный банковский счет (специальный брокерский счет) в кредитной организации. Условием предоставления данной услуги является Ваше согласие на возмещение Брокеру расходов, понесенных при открытии и ведении отдельного банковского счета.

Брокер, являясь участником клиринга, учитывает имущество клиентов, предоставленное в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Брокером за счет клиента, следующими способами:

1. Вместе с имуществом других клиентов, предоставивших Брокеру право использования своего имущества.
2. Вместе с имуществом других клиентов, не предоставивших Брокеру право использования своего имущества.

При этом существует риск использования Вашего имущества для исполнения обязательств других клиентов.

Брокер по Вашему требованию может вести отдельный учет Вашего имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Брокером на Ваш счет. Условием предоставления данной услуги является Ваше согласие на возмещение Брокеру расходов по ведению отдельного учета указанного имущества и обязательств.

Особое внимание следует также обратить на право Брокера использовать Ваши денежные средства. Если в соответствии с договором об оказании брокерских услуг Вы дали Брокеру право пользоваться Вашими средствами, возникают риски, связанные с их использованием для исполнения или обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет самого Брокера или других клиентов. Брокер также будет вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения его собственных денежных средств. В этом случае возникает риск потери средств при банкротстве Брокера.

Внимательно ознакомьтесь с текстом договора об оказании брокерских услуг для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Ваших денежных средств будет иметь Брокер, каковы правила их хранения, а также возврата.

Вы вправе заключить договор, не предусматривающий права Брокера использовать Ваши денежные средства в своих интересах. Если такое право Вы дали Брокеру ранее, Вы можете в любое время его отозвать. Для отзыва ранее данного права на использование Брокером Ваших денежных средств Вам необходимо направить Брокеру соответствующее Заявление, форма которого устанавливается Регламентом брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке. Заявление предоставляется в форме оригинального документа на бумажном носителе, лично либо с использованием почтовой или курьерской доставки, или в форме электронного документа, направленного по электронной почте на адрес [clients@grandiscapital.ru](mailto:clients@grandiscapital.ru).

Брокер в целях информирования клиентов дополнительно размещает на своем официальном сайте в сети интернет [www.grandiscapital.ru](http://www.grandiscapital.ru):

- информацию о праве клиента подать Заявление об отказе от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств клиента и о последствиях такого отказа;
- о способе и форме направления клиентом Брокеру Заявления об отказе от предоставления брокеру права использования в своих интересах денежных средств клиента.

Риск полной или частичной утраты Вашего имущества, учитываемого как вместе с имуществом других клиентов, так и при отдельном учете Вашего имущества (с предоставлением Брокеру права использования) может возникнуть при банкротстве Брокера.

Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Брокер, в том числе с целью снижения рисков, ведет внутренний учет Ваших денежных средств и операций с денежными средствами отдельно от денежных средств и

операций с денежными средствами других клиентов и самого Брокера и предоставляет отчетность клиентам.

Факт ознакомления с рисками, связанными с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером клиенту в полном объеме и их приемлемость для клиента в полном объеме, клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ
_____ / _____
Подписано «__» _____ 20__ г.

**Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»**

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11124-001000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору о Доверительном Управлении № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

## **Уведомление об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Цель настоящего Уведомления — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее - Доверительный управляющий) использует **смешанный** способ управления ценными бумагами, т.е. способ управления, сочетающий в себе черты активного (способ управления, используя который Доверительный управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования) и пассивного (способ управления, используя который управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданными составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля). Смешанный способ управления позволяет доверительному управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

Таким образом, Договор о доверительном управлении, который Вы заключаете, предполагает широкие полномочия Доверительного управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению Вашим

**Grandis Capital**



имуществом имеет управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, Вы несете. В этом случае Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. В той части, в которой договор ограничивает полномочия управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости Вашего портфеля. В связи с этим Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящее Уведомление не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

## I. 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.

Также этот риск может затрагивать функционирование системы в целом и включать: риск изменения политической ситуации, риск введения санкционных и иных ограничительных мер отдельными государствами, союзами государств, судебными решениями, решениями международных организаций, кредитных организаций, расчетных депозитариев и клиринговых организаций, риск блокировки активов и риск неполучения выплат по ценным бумагам в связи с введением санкционных и иных ограничительных мер, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в

российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт на уровне страны, риск резкого изменения курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

## II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курсов валют по отношению друг к другу, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете 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.

### 2. 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.

### 3. Инфляционный риск

Проявляется в возможности потерь в связи с инфляцией.

### 4. 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, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Доверительным Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

## III. 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.

## IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с Вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

### 1. 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.

### 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или перед Доверительным Управляющим со стороны контрагентов. Доверительный Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Доверительный Управляющий действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Доверительным Управляющим, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Доверительному Управляющему активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск контрагента включает в себя риск неисполнения обязательств перед Доверительным Управляющим брокером, в случае если для обеспечения расчетов по сделкам и операциям денежные средства клиента переданы Доверительным Управляющим брокеру.

### 3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Доверительным Управляющим

Риск неисполнения Доверительным Управляющим некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Доверительного Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с Вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, Доверительный Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь Доверительный Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

#### V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

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.

#### VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Доверительного Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Доверительного Управляющего, его партнеров, 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.

Операционный риск включает в себя риски потерь по причине неисправностей компьютерных, информационных, электрических и иных систем, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) сотрудников Доверительного Управляющего и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Доверительный Управляющий, а какие из рисков несете Вы.

## VII. Иные риски и уведомления

Денежные средства, передаваемые по Договору о доверительном управлении, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное Уведомление не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора о доверительном управлении.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у Доверительного Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления с рисками, связанными с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в полном объеме, факт их разъяснения Доверительным Управляющим клиенту в полном объеме и их приемлемость для клиента в полном объеме, клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

Клиент также уведомлен о следующем:

все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем Управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя;

результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя Управления в будущем;

подписание Учредителем Отчета о деятельности Управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором), в том числе без проверки такого отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете о деятельности Управляющего;

Управляющий не гарантирует получение дохода по Договору;

Денежные средства, передаваемые по Договору о доверительном управлении, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

КЛИЕНТ
_____ / _____
Подписано «__» _____ 20__ г.

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»  
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности  
№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_. \_\_\_\_\_.202\_\_ г.

**Уведомление о рисках, связанных с совершением  
маржинальных и непокрытых сделок  
(сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций,  
временно непокрытых позиций)**

1. Цель настоящего Уведомления — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее - Брокер)) 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), а также предупредить Клиента о возможных убытках, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, связанных с заключением подобного рода сделок, совершением подобного рода операций. При этом настоящее Уведомление не раскрывает **все** связанные с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением позиций, временно непокрытых позиций риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы).

2. При совершении маржинальных сделок, сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо тех же рисков, часть которых описана в Уведомлении об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг ООО «ИК «Грандис Капитал», существующих и при обычной торговле на фондовом рынке, при которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций, у клиента возникают дополнительные риски. 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 в соответствии с договором об оказании брокерских услуг. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести.

## I. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете 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 исполнения обязательств клиента перед Брокером. Соответственно и убытки при наличии в Вашем портфеле непокрытой позиции или временно непокрытой позиции по активу могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей, в результате которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам, в том числе существенно превысить стоимость Ваших активов, находящихся в обеспечении исполнения Ваших обязательств перед Брокером. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Вы несете дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги, изменении курса иностранной валюты к рублю Российской Федерации или кросс-курса, установленного Центральным банком Российской Федерации или сложившегося на организованных торгах иностранной валютой. Вы обязаны погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, в результате возникновения непокрытых или временно непокрытых позиций, вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры, при этом рыночная стоимость ценных бумаг и курс иностранной валюты при совершении сделок и операций в

течение дня может существенно измениться, в связи с чем размер убытков, в том числе, реального ущерба, упущенной выгоды, может существенно превысить размер имеющегося у Вас обеспечения исполнения своих обязательств перед Брокером.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения Ваших обязательств 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 брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке ООО «ИК «Грандис Капитал», и в результате Вы можете быть ограничены 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 договора об оказании брокерских услуг, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия Договора об оказании брокерских услуг и Регламента брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке ООО «ИК «Грандис Капитал» позволяют Брокеру без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть 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 может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг и иностранных валют, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям. Списки ценных бумаг и иностранных валют, принимаемых в обеспечение, списки ценных

бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, в том числе соответствующие списки для клиентов, отнесенных Брокером к категории клиентов с особым уровнем риска, определяются Брокером самостоятельно.

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 Вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

Брокер осуществляет закрытие позиций клиента до достижения стоимости портфеля клиента (оценки стоимости портфеля клиента с особым уровнем риска) соответствующего значения, вплоть до полного закрытия всех непокрытых и временно непокрытых позиций, при этом срок закрытия позиций по портфелям клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, ограничен, в связи с чем Брокер обязан руководствоваться указанным сроком и не вправе дожидаться улучшения конъюнктуры на рынке ценных бумаг и изменения цен в пользу клиента. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Брокером вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Вас, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Вас убытков, ответственность за наступление которых возложена на Вас. Для закрытия Брокером позиций клиента не требуется отдельного дополнительного поручения клиента на закрытие позиций.

В случае отсутствия у клиента денежных средств и (или) ценных бумаг в количестве, достаточном для исполнения обязательств перед Брокером, в том числе обязательств по сделкам, иным операциям, обязательств по оплате расходов и вознаграждения, и наличия в соответствующем портфеле Клиента временно непокрытой позиции по соответствующему активу в разрезе соответствующего срока расчетов, Брокер вправе заключить одну или несколько сделок купли/продажи или сделок РЕПО, именуемые сделками переноса позиций, для обеспечения наличия денежных средств и (или) ценных бумаг в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом брокерского обслуживания на рынке ценных

бумаг и срочном рынке ООО «ИК «Грандис Капитал». При этом в целях определения достаточности денежных средств и ценных бумаг ООО «ИК «Грандис Капитал» могут использоваться показатели в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке ООО «ИК «Грандис Капитал».

Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может повлечь для Вас возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок и возможно превышающих Ваши доходы, и (или) невозможность осуществления Вами прав из ценной бумаги, которые бы Вы имели возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций.

Возникновение непокрытой и временно непокрытой позиции не зависит от Вашего заявления о намерении совершать или не совершать сделки и операции, которые могут повлечь возникновение непокрытой или временно непокрытой позиции в портфеле, что требует от Вас осуществления дополнительного контроля и оценки последствий подачи Вами поручения на совершения той или иной сделки и/или операции, и последствий их исполнения или неисполнения Брокером.

## II. 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 вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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.

\*\*\*

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. Данное Уведомление 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 Брокером.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно вам, и при необходимости получите разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления с рисками, связанными с совершением маржинальных сделок и сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ
_____ / _____ Подписано «__» _____ 20__ г.

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_.\_\_\_\_.202\_\_ г.

## **Уведомление о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами**

Риск потери средств при проведении операций на срочном рынке может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения Ваших финансовых ресурсов. Цель настоящего Уведомления — 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 бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных 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.

Настоящее Уведомление 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 они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

### **I. Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае заключения Вами договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному 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 Вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

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 брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Брокер) 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.

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. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

## II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

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 убыткам. 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.

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.

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.

Покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем при торговле фьючерсными контрактами, так как Ваши потери не превысят величину уплаченной Вами



премии плюс комиссионное вознаграждение биржевому посреднику и прочие сборы. При продаже опциона Ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, и Вам до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Вашим Брокером Ваши инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками.

До совершения сделки Вам следует согласовать с Вашим Брокером и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов.

Настоящим Брокер информирует Вас о том, что он может проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же фьючерсными контрактами и опционами, что и Вы, а это может привести к возникновению конфликта интересов.

Неплатежеспособность биржевого посредника или иных привлеченных к контракту посредников может повлечь за собой закрытие Вашей позиции без Вашего согласия. Гарантии исполнения контрактов со стороны Биржи применимы только к взаимным обязательствам между Биржей и биржевыми посредниками.

Настоящее краткое уведомление не раскрывает **всех** рисков, связанных с проведением операций на срочном рынке.

Ваш Брокер ООО «ИК «Грандис Капитал» не является биржевым посредником и действует через привлеченного биржевого посредника.

#### Уведомление о праве на получение информации.

Настоящим Брокер уведомляет о праве получателя финансовых услуг на получение по его запросу следующей информации о договорах, являющихся производными финансовыми инструментами:

- ✓ спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, предоставляется также спецификация такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);
- ✓ сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- ✓ источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у Брокера информации о таком источнике).

\*\*\*

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. Данное Уведомление 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 Брокером.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления с рисками, связанными с производными финансовыми инструментами, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ

Grandis Capital

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

Подписано «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Приложение к Договору о Доверительном Управлении № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

## **Уведомление о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами**

Риск потери средств при проведении операций на срочном рынке может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения Ваших финансовых ресурсов. Цель настоящего Уведомления — 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 бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных 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.

Настоящее Уведомление 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 они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

### I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае заключения ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Доверительный Управляющий) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Доверительным Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Доверительный Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

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 брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Обслуживающий Доверительного Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Доверительного Управляющего «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.

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. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

## II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

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.

Покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем при торговле фьючерсными контрактами, так как Ваши потери не превысят величину уплаченной Вами премии плюс комиссионное вознаграждение биржевому посреднику и прочие сборы. При продаже опциона Ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, и Вам до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Доверительным Управляющим Ваши инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками.

До совершения сделки Вам следует согласовать с Доверительным Управляющим и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов.

Доверительный управляющий и его клиенты могут проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же фьючерсными контрактами и опционами, что и Вы, а это может привести к возникновению конфликта интересов.

Неплатежеспособность Доверительного управляющего или иных привлеченных к контракту посредников может повлечь за собой закрытие позиции без Вашего согласия. Гарантии исполнения контрактов со стороны Биржи применимы только к взаимным обязательствам между Биржей и биржевыми посредниками.

Настоящее краткое уведомление не раскрывает **всех** рисков, связанных с проведением операций на срочном рынке.

\*\*\*

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. Данное Уведомление 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 Доверительным Управляющим.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у Доверительного Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления с рисками, связанными с производными финансовыми инструментами, в полном объеме, факт их разъяснения Доверительным Управляющим Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

<b>КЛИЕНТ</b>

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

Подписано «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.



**Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»**

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению

ценными бумагами № 077-11124-001000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

Приложение к Договору о Доверительном Управлении № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

### **Уведомление о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

Целью настоящего Уведомления 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.

**Grandis Capital**

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, а также с депозитарием, в котором учитываются права на указанные ценные бумаги.

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 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/или 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. Данное Уведомление 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 ООО «ИК «Грандис Капитал».

Факт ознакомления с рисками, связанными с приобретением иностранных ценных бумаг, в полном объеме, факт их разъяснения Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ
_____ / _____
Подписано «__» _____ 20__ г.

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Грандис Капитал»

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

№ 077-11116-100000 от 01.04.2008 без ограничения срока действия, выдана ФСФР.

Приложение к Договору об оказании брокерских услуг № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_. \_\_\_\_\_.202\_\_ г.

**Уведомление 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**

Цель настоящего Уведомления - предоставить Вам общую информацию 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. 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 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.

**Grandis Capital**

Настоящее Уведомление 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, 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. ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Брокер) 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/или фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

### **Уведомление о праве на получение информации**

Настоящим Брокер уведомляет о праве получателя финансовых услуг на получение по его запросу следующей информации о договорах, являющихся производными финансовыми инструментами:

- ✓ спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового



инструмента является другой производный финансовый инструмент, предоставляется также спецификация такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);

- ✓ сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- ✓ источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у Брокера информации о таком источнике).

\*\*\*

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. Данное Уведомление 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 Брокером.

Факт ознакомления с рисками, связанными с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, в полном объеме, факт их разъяснения Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

КЛИЕНТ
_____ / _____ Подписано «__» _____ 20__ г.

Приложение к Договору о Доверительном Управлении № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_ . \_\_\_\_ .202\_\_ г.

**Уведомление 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**

Цель настоящего Уведомления - предоставить Вам общую информацию 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 производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты 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 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.

Настоящее Уведомление 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, 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. Обслуживающий ООО «ИК «Грандис Капитал» брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия ООО «ИК «Грандис Капитал» (далее – Доверительный Управляющий) «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**

Grandis Capital

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/или 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. Данное Уведомление 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 Доверительным Управляющим.

Факт ознакомления с рисками, связанными с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, в полном объеме, факт их разъяснения Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в настоящем Уведомлении.

<b>КЛИЕНТ</b>
_____/_____ Подписано «__» _____ 20__ г.