

## Регламент оказания инвестиционных услуг AS KIT Finance Europe

### Обзор рисков

Цель настоящего обзора – довести до сведения Клиента информацию об основных рисках, которые сопутствуют инвестициям в ценные бумаги, валюту или иные финансовые инструменты, а также при совершении операций со стандартными контрактами или иными финансовыми инструментами.

**Настоящий обзор не дает исчерпывающего перечня и описания всех рисков, которым Клиент может подвергнуться при совершении операций с финансовыми инструментами. Клиент обязан учитывать это обстоятельство и самостоятельно анализировать и оценивать как перечисленные в настоящем обзоре риски, так и всевозможные иные риски при принятии решений.**

Прежде чем приступить к осуществлению сделок с финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами, Клиенту следует ознакомиться, как минимум, с правовыми актами, которые регулируют порядок обращения данных финансовых инструментов (законодательство, Правила ТС), в частности порядок выпуска и хранения ценных бумаг.

При оценке рисков следует учитывать свой опыт деятельности на рынке ценных бумаг, цели инвестирования, текущие и прогнозируемые финансовые возможности, а также другие обстоятельства.

Клиенту следует также тщательно оценить приемлемость для себя тех последствий и рисков, которые могут стать результатом реализации сопутствующих инвестициям в финансовые инструменты и операций с ними. Клиенту рекомендуется избегать совершать сделки за счет средств, потеря или уменьшение которых значительно снизило бы способность Клиента выполнять его платежные обязательства. Прежде всего, Клиенту не рекомендуется делать инвестиции за счет заемных финансовых средств.

По заключенным между Клиентом и Инвестиционным объединением Договорам Инвестиционное объединение оказывает Клиенту услуги по хранению принадлежащего Клиенту и переданному Инвестиционному объединению на хранение на основании Договора имущества и посреднические услуги по осуществлению сделок с финансовыми инструментами на основании поручений Клиента. Клиент сам несет ответственность за выбор финансовых инструментов, в которые он вкладывает свои средства, и за оценку рисков, которые сопутствуют сделкам с этими финансовыми инструментами.

Никакая информация, полученная Клиентом от Инвестиционного объединения, от ее работников и/или уполномоченных представителей, не является и не может рассматриваться как рекомендация для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг, производных финансовых инструментов или других инвестиций в иные финансовые инструменты.

Инвестиционное объединение не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе аналитических материалов, рекомендаций и иной информации, полученной Клиентом от Инвестиционного объединения или третьих лиц.

Клиент информирован, что инвестиционная деятельность сопряжена с риском неполучения ожидаемого дохода, потери части или всей суммы инвестированных средств, а также возможном получении убытка (возникновению задолженности), превышающего размер первоначального инвестирования. Подтверждением ознакомления с рисками инвестиционной деятельности является заключение Договора, а также подача соответствующих поручений Инвестиционному объединению в рамках настоящего Регламента.

**Описание основных рисков, связанных с инвестиционной деятельностью**

Риск – это возможность реализаций таких событий, которые приведут к возникновению убытков у лица, которое владеет и осуществляет сделки с финансовыми инструментами.

Клиент понимает и соглашается с тем, что Инвестиционное объединение не в состоянии предусмотреть и предупредить Клиента обо всех возможных рисках. Клиент снимает с Инвестиционного объединения всякую ответственность при возникновении этих рисков.

#### ***Риск страны / политический риск***

Возможность того, что в государстве, где зарегистрированы или хранятся ценные бумаги, или обращаются соответствующие финансовые инструменты, произойдут события, которые повлияют на политическую и/или экономическую стабильность соответствующего государства, и в результате которых Клиент потеряет частично или полностью свои инвестиции в этом государстве либо он понесет существенный ущерб от осуществленных инвестиций.

#### ***Валютный риск***

Возможность того, что курсы валют изменятся таким образом, что выраженная в валюте стоимость ценных бумаг, цены которых определяются в валюте другого государства, изменится неблагоприятным для Клиента образом.

#### ***Риск ликвидности***

Возможность того, что в конкретный момент времени ценные бумаги или иные финансовые инструменты нельзя будет продать по цене, которая бы незначительно отличалась от цен последних сделок на рынке с этими ценными бумагами/ финансовыми инструментами.

#### ***Ценовой риск***

Возможность того, что цены финансовых инструментов изменятся неблагоприятным для Клиента образом. Последствием реализации такой возможности может быть меньшая доходность на вложенные средства, убыток или полная потеря вложенных в финансовые инструменты средств.

#### ***Кредитный риск***

Возможность того, что эмитент приобретенного Клиентом долгового обязательства не выполнит взятые на себя обязательства по возврату долга и выплату процентов вовремя или не выполнит их вообще.

#### ***Процентный риск***

Возможность того, что процентные ставки или разница между процентными ставками, с которыми связаны финансовые инструменты Клиента, или форма кривой доходности изменятся таким образом, что это приведет к недополучению Клиентом дохода или возникновению у него убытков.

#### ***Риск депозитария / кастодиана***

Клиент понимает и принимает риски, имеющиеся при объединении имущества Клиента со средствами других клиентов Инвестиционного объединения и наделением права их использования Инвестиционным объединением в своих интересах.

Возможность того, что принадлежащие Клиенту ценные бумаги, для хранения которых Инвестиционное объединение использует услуги стороннего депозитария и/или (суб)кастодиана, будут утеряны частично или полностью по причине неплатежеспособности, небрежности или мошеннических действий со стороны депозитария и/или (суб)кастодиана.

#### ***Налоговый риск***

Возможность того, что изменения в нормативных правовых актах, а равно и применение нормативных правовых актов лицами, на которых возложена обязанность осуществлять удержание налога с доходов (налоговых агентов), например, эмитентами ценных бумаг, приведут к удержанию части

полученного Клиентом дохода от операций с финансовыми инструментами, и возможность того, что Клиент не сможет воспользоваться вытекающими из заключенных между государством его резидентства и государствами договоров по избежанию двойного налогообложения льготами по причине того, что принадлежащие Клиенту финансовые инструменты будут рассматриваться налоговыми властями (налоговыми агентами), как принадлежащие Инвестиционному объединению.

### ***Правовой риск***

Возможность того, что по причине незнания действующих и/или вступающих в будущем в силу правовых актов, которые применимы при операциях с финансовыми инструментами, Клиент понесет дополнительные расходы, у Клиента возникнут после приобретения финансовых инструментов непредвиденные обязательства или Клиент не сможет воспользоваться своими правами или выполнить обязательства собственника финансовых инструментов, в том числе ценных бумаг. Заключая Договор, Клиент подтверждает, что он, в частности, понимает и согласен с тем, что:

- Инвестиционное объединение не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что операции на фондовом рынке, включая маржинальные сделки или срочные контракты, или иные сделки с финансовыми инструментами, обязательно приведут к финансовой прибыли для Клиента, или к какому-либо другому желательному или прогнозируемому результату. Клиент понимает и принимает на себя возможные риски, включая (но не ограничиваясь) риски финансовых потерь;
- прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Клиента;
- никакая информация, полученная Клиентом от Инвестиционного объединения, от ее работников и/или уполномоченных представителей, не является и не может рассматриваться как рекомендация для совершения сделок купли-продажи акций, инструментов срочного рынка или других инвестиций;
- существуют дополнительные риски, возникающие при совершении маржинальных сделок:
  - степень риска при совершении Клиентом маржинальных сделок увеличивается пропорционально соотношению заемных и собственных средств в структуре инвестиционного портфеля Клиента;
  - в результате совершения маржинальных сделок задолженность Клиента перед Инвестиционным объединением может превысить стоимость портфеля Клиента и возникнуть обязательство Клиента перед Инвестиционным объединением по погашению задолженности Клиента за счет прочего имущества Клиента, находящегося в его собственности.
  - изменение величины обеспечения, предоставленного Клиентом Инвестиционному объединению, а также перечня маржинальных ценных бумаг, может привести к возникновению права Инвестиционного объединения на совершение сделок со средствами, составляющими инвестиционный портфель Инвестиционного объединения;
  - Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Инвестиционным объединением действий по продаже ценных бумаг Клиента.
- в связи с заключением сделок с инструментами срочного рынка или иных финансовых инструментов с частичным депонированием гарантийного обеспечения существует риск потери всего капитала или даже суммы, превосходящей первоначальные инвестиции;
- в торговле ценными бумагами, срочными или иными финансовыми инструментами принимают участие другие лица, чьи действия могут привести к быстрым изменениям котировок на финансовые инструменты, что в свою очередь может заставить Клиента поверить, что определенные сделки должны привести к получению прибыли. В

действительности эти условия могут быстро исчезнуть, оставляя Клиента с убыточной позицией или недополученной прибылью;

- принимает на себя риски, связанные с действиями регулирующих торговлю финансовых инструментов органов государственной власти, либо организаторов торговли (ТС);
- принимает на себя риски, в том числе сбои компьютерных систем, а также сбои каналов связи и программного обеспечения торговых площадок и обслуживающих их депозитариев;
- принимает на себя риски, связанные с неблагоприятным изменением темпов инфляции, валютных курсов, процентных ставок;
- принимает на себя риски, связанные с частичной или полной потерей ликвидности ценными бумагами, инструментами срочного рынка или иных финансовых инструментов;
- принимает на себя все риски, связанные с подачей поручений, рассматриваемые Инвестиционным объединением как "Стоп-Заявки", учитывая особенности их исполнения и порядок контроля оговоренных в них условий.