



Утверждено

Приказом ВРИО Генерального директора

ООО БК «Ингосстрах-Инвестиции»

От 05.08.2022 г. № Пр20220805-1

Действует с 05.08.2022 г.

# **Декларация о рисках ООО БК «Ингосстрах-Инвестиции»**

**(редакция 2.0)**

**Москва, 2022 г.**

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

<b>1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ.....</b>	<b>3</b>
<b>2. СВЕДЕНИЯ О РИСКЕ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ .....</b>	<b>3</b>
<b>3. СВЕДЕНИЯ О РИСКАХ И ПРАВАХ, СВЯЗАННЫХ С УЧЕТОМ И ХРАНЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КЛИЕНТА, ПЕРЕДАННЫХ ОБЩЕСТВУ.....</b>	<b>6</b>
<b>4. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>7</b>
<b>5. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ.....</b>	<b>13</b>

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

- 1.1. Декларация о рисках (далее – **Декларация**) ООО БК «Ингосстрах-Инвестиции» (далее – **Общество**) разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Центрального банка Российской Федерации (далее – **ЦБ РФ**) и стандартами Национальной ассоциации участников фондового рынка (далее – **НАУФОР**).
- 1.2. Цель настоящей Декларации – раскрытие и прозрачность представления информации Клиенту об основных рисках, связанных с инвестированием.
- 1.3. После ознакомления с настоящей Декларацией и заключением Договора Вы, как **Клиент**, принимаете на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на финансовых рынках, а Общество, выступая как брокер, подтверждает доведение до Вашего сведения, как Клиента, информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.
- 1.4. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.
- 1.5. Если иное не указано прямо в настоящей Декларации, термины, использованные по тексту с заглавной буквы, применяются в значении, предусмотренном Регламентом обслуживания клиентов ООО БК «Ингосстрах-Инвестиции» (далее – **Регламент**).

## 2. СВЕДЕНИЯ О РИСКЕ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

- 2.1. В процессе оказания Клиенту услуг по Регламенту существует вероятность возникновения конфликта интересов, под которым понимается наличие у Общества, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, являющихся таковыми в соответствии с подпунктами 24 и 25 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", интереса, отличного от интересов Клиента, при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Общества интересы его Клиента. В результате реализации

конфликта интересов Клиент может понести убытки и(или) для него могут наступить иные неблагоприятные последствия.

2.2. В целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и уменьшения его негативных последствий Общество обязано соблюдать принцип приоритета интересов Клиента перед собственными интересами.

2.3. Возникновение конфликта интересов возможно в следующих случаях:

- исполнение Обществом как брокером поручений Клиента, решение о направлении и/или содержании которых напрямую обусловлено информацией, предоставленной Обществом;
- Общество владеет ценными бумагами, указанными в предоставленной Обществом информации, или намерено совершить с ними сделку;
- Общество является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базисным активом которого являются указанные в поручении Клиента ценные бумаги;
- Общество и/или его аффилированные лица осуществляют поддержание цен спроса, предложения и/или объема торгов с указанными в поручении Клиента/ предоставленной Обществом информации ценными бумагами, в том числе действуя в качестве маркет-мейкера;
- контрагентами Общества по сделкам с финансовыми инструментами будут являться другие Клиенты Общества или такие сделки будут совершаться при участии других Клиентов Общества;
- сделка с ценными бумагами будет совершена при участии Общества;
- заключение Обществом договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление Клиентам информации;
- заключение Обществом договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату Обществу вознаграждения или предоставление иных имущественных благ и/или освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Клиентами и/или за их счет действий, предусмотренных в предоставленной Обществом информации;
- эмитентом или обязанным лицом по ценным бумагам является Общество или его аффилированное лицо;
- контрагентами Клиента по сделкам с ценными бумагами будут являться аффилированные лица Общества или такие сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Общества.

- 2.4. Дополнительно Общество уведомляет Клиента, что Общество и/или аффилированные лица Общества могут состоять и будут продолжать находиться в договорных отношениях по оказанию брокерских и депозитарных услуг, услуг по размещению или дистрибуции ценных бумаг, услуг маркет-мейкера, иных услуг третьим лицам, при этом:
- Общество и/или аффилированные лица Общества могут получать в свое распоряжение информацию, представляющую интерес для Клиента, и они не несут перед Клиентом никаких обязательств по раскрытию такой информации Клиенту;
  - условия оказания услуг и размер вознаграждения Общества и/или аффилированных лиц Общества за оказание таких услуг третьим лицам могут отличаться от условий и размера вознаграждения, предусмотренных договором с Клиентом;
  - Общество и/или аффилированные лица Общества могут совершать сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и/или в собственных интересах. Компенсация сотрудников Общества и/или аффилированных лиц Общества может зависеть от типа и количества сделок, совершенных Клиентом с финансовыми инструментами, информация о которых предоставляется Обществом Клиенту.
- 2.5. Для исключения риска возникновения конфликта интересов и риска неправомерных действий в отношении имущества Клиента, не допускается оформление Клиентом доверенности на работников Общества, за исключением случаев, которые прямо предусмотрены документами, регулируемыми взаимоотношения между Обществом и Клиентом, и обеспечивают реализацию прав Клиента в отношении его имущества.
- 2.6. Общество принимает все разумные и доступные в каждом из вышеуказанных случаев меры по выявлению и контролю конфликта интересов, меры по предотвращению его последствий и разрешению соответствующего конфликта интересов в пользу Клиента.

### **3. СВЕДЕНИЯ О РИСКАХ И ПРАВАХ, СВЯЗАННЫХ С УЧЕТОМ И ХРАНЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КЛИЕНТА, ПЕРЕДАННЫХ ОБЩЕСТВУ**

- 3.1. **Денежные средства Клиента, зачисляемые Обществом на Специальный брокерский счет, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».**
- 3.2. Денежные средства, передаваемые Клиентом Обществу для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, в том числе допущенных к клирингу, будут учитываться Обществом на Специальном брокерском счете (счетах), открытом (открытых) Обществом в кредитных организациях вместе с денежными средствами других Клиентов Общества. Учет денежных средств Клиента на Специальном брокерском счете вместе с денежными средствами других Клиентов Общества может нести в себе риск задержки возврата Клиенту денежных средств или несвоевременного исполнения Поручения Клиента или неисполнения возникших вследствие исполнения Поручения Клиента обязательств, вызванных ошибочным списанием денежных средств Клиента по поручению другого Клиента Общества в результате допущения операционной ошибки сотрудников Общества или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.
- 3.3. Общество, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента и денежных средств и операций с денежными средствами других Клиентов и Общества.
- 3.4. В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Общество по требованию Клиента открывает отдельный Специальный брокерский счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Поручения Клиента.
- 3.5. Информация об открытых Обществом Специальных брокерских счетах предоставляется Клиенту в соответствии с Регламентом или по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

#### 4. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

- 4.1. Цель настоящего раздела Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.
- 4.2. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.
- 4.3. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

**Таб. 1.** Основные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Название	Описание
<b>Системный риск</b>	<p>Системный риск - риск, возникающий вследствие неспособности одной финансовой организации исполнить принятые на себя обязательства, которая вызовет неспособность большинства или всех финансовых организаций исполнить свои обязательства в срок. Указанное может стать причиной распространения проблем с ликвидностью и кредитоспособностью и в результате создать угрозу стабильности финансовой системы в целом.</p> <p>В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансовой системы и, в частности, фондового рынка.</p>
<b>Рыночный риск</b>	<p>Риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкого обесценения национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств,</p>

Название	Описание
	<p>банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам.</p> <p>В зависимости от выбранной Клиентом стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Клиенту финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.</p> <p>Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия Клиента с Обществом для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.</p> <p>Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:</p>
	<p><b>Валютный риск</b></p> <p>Риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности),</p>



Название	Описание
	<p>вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств Клиента по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.</p>
	<p><b>Процентный риск</b></p> <p>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.</p>
	<p><b>Риск банкротства эмитента ценных бумаг</b></p>
	<p>Проявляется в резком падении цены ценных бумаг эмитента, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.</p>
<p><b>Риск ликвидности</b></p>	<p>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</p>
<p><b>Кредитный риск</b></p>	<p>Риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.</p> <p>К числу кредитных рисков относятся следующие риски:</p>

Название	Описание
	<p data-bbox="730 277 1469 360"><b>Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам</b></p> <p data-bbox="730 383 1469 577">Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.</p>
	<p data-bbox="730 600 1007 629"><b>Риск контрагента</b></p> <p data-bbox="730 651 1469 1160">Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Обществом со стороны контрагентов. Общество должно 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.</p> <p data-bbox="730 1234 1469 1957">Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Общество действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые Общество принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Обществом, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Клиенту следует оценить, где именно будут храниться переданные Клиентом Обществу активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.</p>
	<p data-bbox="730 1980 1469 2063"><b>Риск неисполнения обязательств перед Клиентом Обществом</b></p>

Название	Описание
	<p>Риск неисполнения Обществом некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.</p> <p>Законодательство требует хранить денежные средства Общества и денежные средства его Клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Общества. 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. Для того чтобы исключить этот риск, Клиент может требовать от Общества хранить денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Общество может установить дополнительное вознаграждение.</p> <p>Особое внимание следует также обратить на право Общества использовать средства Клиентов. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Обществу использовать средства Клиента, Общество вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства Общества. Такой риск в настоящее время не страхуется.</p> <p>Клиенту следует внимательно ознакомиться с Регламентом для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Общество, каковы правила его хранения, а также возврата.</p>

Название	Описание
	<p>Общество является членом НАУФОР, к которой Клиент может обратиться в случае нарушения его прав и законных интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется ЦБ РФ, к которому Клиент также может обращаться в случае нарушения его прав и законных интересов. Помимо этого, Клиент вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.</p>
<b>Правовой риск</b>	<p>Связан с возможными негативными последствиями утверждения/изменения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям.</p> <p>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 Клиента последствиям.</p>
<b>Операционный риск</b>	<p>Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Общества, ошибок и недобросовестных действий сотрудников Общества, сбоев в работе технических средств Общества, партнеров Общества, 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 Клиента.</p>

Название	Описание
	Клиенту следует ознакомиться внимательно с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Общество, а какие из рисков несет Клиент.

- 4.4. Учитывая вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для него с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора с Обществом.
- 4.5. Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Общества или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **5. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ**

- 5.1. Цель настоящего раздела Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, которые могут возникнуть в результате совершения операций (заключения сделок покупки-продажи Иностранной валюты) на Валютном рынке. Перечень рисков, указанных в настоящей Декларации, не является исчерпывающим.
- 5.2. Указанные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценку того, готов ли Клиент их нести. Клиенту следует учитывать, что риск отрицательного финансового результата при совершении операции с Иностранной валютой может быть существенным. В связи с указанным Клиенту следует оценить приемлемость указанных операций, в том числе с точки зрения его инвестиционных целей и финансовых возможностей.
- 5.3. Прежде чем подавать заявки на совершение сделок с Иностранной валютой, Клиенту следует получить полное и ясное представление обо всех комиссионных

сборах и иных платежах, которые придется уплачивать Клиенту, поскольку они будут уменьшать его прибыль (если таковая появится) или увеличивать убытки.

- 5.4. Операциям на Валютном рынке присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

**Таб. 3.** Основные риски, связанные с совершением операций на валютном рынке.

Название	Описание
<b>Системный риск</b>	<p>Основные факторы, влияющие на уровень системного риска: политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны Сопряженной валюты.</p> <p>При совершении сделок на Валютном рынке Клиенту необходимо учитывать указанные системные риски, т.к. вопреки его ожиданиям, реализация указанных рисков может повлечь возникновение у Клиента финансового результата, отличного от планируемого (ожидаемого).</p>
<b>Рыночный риск</b>	<p>Указанный риск связан с вероятностью возникновения у Клиента убытков в связи с изменением курсов валют в сторону, отличную от ожиданий Клиента. В указанном случае даже при незначительных изменениях курсов валют результат инвестиционной деятельности Клиента может оказаться неблагоприятным для Клиента.</p>
<b>Операционный риск</b>	<p>Данный риск может реализоваться в связи с неправильным выбором инструмента Клиентом по валютной паре, что может повлечь возникновение у Клиента финансового результата, отличного от планируемого (ожидаемого). По одной и той же валютной паре инструменты могут различаться по дате исполнения, процедуре контроля обеспечения, клирингу и способу расчетов.</p>

- 5.5. С учетом вышесказанного, Клиенту следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли сделки, заключаемые на Валютном рынке в рамках Регламента, и возможные убытки в результате заключения указанных сделок допустимыми для Клиента в свете его финансовых возможностей.
- 5.6. Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от заключения сделок с Иностранной валютой, а лишь призвано помочь ему понять риски, которые могут возникнуть при заключении сделок в рамках Регламента, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии.

\* \* \*

**Перечень рисков, описанных в настоящей Декларации, не является исчерпывающим.**

Учитывая вышеизложенное, Общество рекомендует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора с Обществом.