

Декларация о рисках

Цель настоящей Деклараций - предоставить Инвестору и/или Пользователю информацию о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договоров любой формы и в любом виде и/или прочих услуг оказываемых ИП Мальцев Максим Дмитриевич и/или Мальцевым Максимом Дмитриевичем как физическим лицом, а также совершением операций на рынке ценных бумаг и заключением сделок, являющихся производными финансовыми инструментами.

Риск на финансовом рынке возникает при осуществлении операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами вследствие отклонения фактического результата от ожидаемого в условиях неопределенности, что может привести к возникновению у Инвестора и/или Пользователя соответствующих убытков.

При заключении договоров или согласии на прочие услуги Инвестор и/или Пользователь подтверждает свою осведомленность о рисках, приведенных в настоящей Декларации, и соглашается с принятием на себя всех рисков, которые могут возникнуть в результате совершения операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на основании советов или информирования, сформированного ИП Мальцев Максим Дмитриевич в любой форме и виде.

Инвестор и/или Пользователь ознакомлен, что денежные средства, передаваемые Брокеру, у которого открыты принадлежащие ему брокерские счета для целей инвестирования в финансовые инструменты, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Инвестору и/или Пользователю рекомендуется ознакомиться с расходами, связанными с взаимодействием с Брокером, для оценки расходов, которые будут возникать в связи с владением, хранением и совершением операции с финансовыми инструментами с целью получения достоверной информации о том, что указанные расходы допустимы для Инвестора и/или Пользователя и не лишают его ожидаемого дохода.

Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных со сделками на финансовом рынке вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций, и приводит основные риски, с которыми могут быть связаны операции на финансовом рынке, в связи с чем, Инвестору и/или Пользователю рекомендуется также ознакомиться с соответствующей декларацией о рисках у Брокера, посредством которого Инвестор и/или Пользователь намерен совершать операции с финансовыми инструментами.

I. Общие риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

1. Системный риск.

Одним из общих рисков, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, является системный риск, который заключается в негативном влиянии на весь финансовый рынок как отдельной страны, так и группы стран в связи с невозможностью одного или нескольких финансовых институтов выполнять свои функций. Системный риск затрагивает не отдельно взятых участников финансового рынка, а целый ряд организаций, его составляющих в силу высокой степени их взаимосвязанности и взаимодействия, что обусловлено процессами глобализации и универсализации, а также высокой скоростью передачи данных и информации. Оценка системного риска является сложной задачей, но при этом реализация указанного риска может значительно повлиять на всех участников финансового рынка.

2. Страновой риск.

Под страновым риском следует понимать риск того, что действия суверенного государства могут оказать влияние на доходы (в том числе потенциальные), расходы, имущественные и иные права и обязанности Инвестор и/или Пользователь. К основным страновым рискам можно отнести: макроэкономические (банковские кризисы, валютные кризисы, кризисы долговых обязательств, снижение темпа роста ВВП, рост долговой нагрузки, снижение объемов международной торговли и др.), политические (эскалация военного конфликта, введение экономических или иных санкций и др.), обстоятельства непреодолимой силы, в том числе природные катастрофы, изменения действующего законодательства (принятие нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным последствиям), изменения налогового законодательства (изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и др., которые могут привести к невозможности осуществления инвестирования или снижению их эффективности, необходимости продажи части портфеля ценных бумаг и др.).

3. Рыночный риск.

Рыночный риск проявляется в неблагоприятном изменении цен на финансовые инструменты, 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 (форс-мажор), и как правило приводит к снижению доходности или даже убыткам.

Эффективным инструментом для снижения зависимости от рыночного риска является диверсификация Инвестором и/или Пользователем своего инвестиционного портфеля. В зависимости от выбранной стратегии рыночный риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов.

Рыночный риск включает в себя следующие виды рисков:

3.1. Ценовой риск:

Под ценовым риском следует понимать возможность снижения доходности или получения финансового убытка Инвестора и/или Пользователя вследствие неблагоприятного изменения цены актива, политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера.

В зависимости от направления позиции неблагоприятным сценарием может быть: рост цены актива при операции короткой продажи указанного актива или падения цены актива при покупке указанного актива с целью ожидания повышения его стоимости. Инвестор и/или Пользователь должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Инвестору и/или Пользователю финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Необходимо принимать во внимание, что подверженность рыночному риску увеличивается в дни выхода отчетности компании-эмитента, после проведения общего собрания акционеров компании-эмитента, в выходные и праздничные дни, в дни публикации статистической и иной официальной информации, объявления о несостоятельности (банкротстве) эмитента и др.

3.2. Валютный риск:

Это риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов. Под валютным риском следует понимать риск неблагоприятного изменения одной валюты, номинированной в другой валюте, при котором доходы Инвестора и/или Пользователя от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Инвестор и/или Пользователь может потерять часть дохода либо понести убытки.

Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что в свою очередь может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

Следует учитывать тот факт, если валюта является неликвидной (если организованные торги на валютном рынке, организованные ПАО Московская Биржа не проводятся, если нет прямого курса Банка России или банков), то возможны определенные трудности с ее конвертацией, связанные с дополнительными финансовыми и временными издержками.

3.3. Процентный риск:

Процентный риск представляет собой риск снижения доходности или получения финансового убытка Инвестором и/или Пользователем в случае несовпадения сроков погашения требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок. Убытки от процентного риска могут быть связаны с привязкой цены торгуемого инструмента к уровню процентной ставки (например, облигации с фиксированным купоном), диспропорциями в изменениях процентных ставок по требованиям и обязательствам, невозможностью рефинансирования дохода/получения фондирования под аналогичную ставку.

Процентный риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

3.4. Риск ликвидности:

Под риском ликвидности понимают риск отсутствия возможности быстро и без потерь реализовать ценные бумаги на рынке по желаемой цене ввиду отсутствия (снижения) спроса на них, а также вывести денежные средства с торгового счета. Если Инвестор и/или Пользователь является держателем большой позиции по инструменту, то ее ликвидация (закрытие) может пройти по средней цене, значительно отличающейся от рыночной цены и цены, по которой формировалась данная позиция. При этом разница цен будет тем больше, чем менее ликвидной является бумага. Кроме того, следует учитывать, что в случае значительного изменения цены по ценной бумаге, торги по ней могут быть приостановлены, следовательно, будет невозможно заключить сделку купли/продажи указанной ценной бумаги на организованном (биржевом) рынке в течение периода приостановки.

3.5. Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций:

Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций проявляется в резком падении цены акций компании, признанной несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности. Для снижения системных и рыночных рисков инвестору следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых

инструментов, использовать различные классы активов и разные валюты, вкладывать в объекты инвестирования, являющихся частями разных систем.

3.6. Риск использования публичной информации

Все предоставляемые материалы основаны на общедоступной информации, включая данные бирж, официальные публикации эмитентов, статистические отчеты, аналитические исследования и данные любых видов анализа открытой информации.

ИП Мальцев Максим Дмитриевич равно как и Мальцев Максим Дмитриевич как физическое лицо (**далее по тексту ФИО Мальцев Максим Дмитриевич упоминается и воспринимается как физическое лицо и Индивидуальный Предприниматель одновременно**) не несет ответственности за точность или актуальность предоставленных данных, так как они могут изменяться без предварительного уведомления.

Демонстрация сделок или исторических результатов в рамках информационного сервиса не является гарантией получения аналогичной доходности в будущем. Прошлые результаты не являются индикатором будущих результатов.

4. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения / ненадлежащего исполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Инвестора и/или Пользователя.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам:

Данный риск заключается в невозможности (временной или постоянной) эмитента долговой ценной бумаги выплачивать доход Инвестору и/или Пользователю и, при наступлении срока погашения (если такой предусмотрен), выплатить сумму в размере номинальной стоимости ценной бумаги.

Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в ценную бумагу является кредитный рейтинг, присвоенный ее эмитенту международными или национальными рейтинговыми агентствами.

Следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации и не отражать текущего финансового состояния оцениваемой компании.

4.2. Риск контрагента:

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором и/или Пользователем со стороны контрагентов, задействованных в учете, хранении и совершении операций с денежными средствами и/или ценными бумагами Инвестора и/или Пользователя.

Мальцев Максим Дмитриевич, в пределах своих полномочий, должен принимать меры по минимизации указанных рисков, однако не может исключить их полностью, так как взаимодействие Инвестора и/или Пользователя с контрагентами, как правило, осуществляется без участия Мальцев Максим Дмитриевич. Инвестор и/или Пользователь должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Мальцев Максим Дмитриевич действует в интересах Инвестор и/или Пользователь действует от своего имени, риски, возникновение которых возможно в результате действий третьих лиц, несет Инвестор и/или Пользователь.

4.3. Риск неисполнения обязательств Брокером:

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Инвестором и/или Пользователем является видом риска контрагента. При нарушении Брокером прав и интересов Инвестора и/или Пользователя, Инвестор и/или Пользователь вправе обратиться в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, объединяющей брокеров, членом которой является соответствующий Брокер, а также в Центральный банк Российской Федерации, и/или судебные и правоохранительные органы.

5. Операционный риск.

Операционный риск — это риск прямых или косвенных потерь Инвестора и/или Пользователя по причине неумышленного нарушения Мальцевым Максимом Дмитриевичем своих внутренних процедур, ошибок и недобросовестных действий сотрудников Мальцева Максима Дмитриевича, сбоев в работе технических средств Мальцева Максима Дмитриевича и инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торговли, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение сделок (операций) и в результате привести к убыткам Инвестора и/или Пользователя. Инвестору необходимо внимательно ознакомиться с документами взаимодействующих с ним финансовых организаций для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе технические риски, какие из рисков технических сбоев несет финансовая организация, а какие из рисков технических сбоев могут быть возложены на Инвестора и/или Пользователя.

5.1. Технический (технологический) риск как разновидность Операционного риска:

Технический (технологический) риск характеризуется возможностью прямых или косвенных потерь по причине возникновения нарушений в нормальном функционировании технических и программных систем (проблем технического характера, в том числе неисправностей и сбоев в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), посредством которых может осуществляться определение Инвестиционного профиля, формирование советов и их направление Инвестору и/или Пользователю либо преобразование в поручения Брокеру на совершение операций с финансовыми инструментами.

Мальцев Максим Дмитриевич, использующий в своей профессиональной деятельности соответствующие программные средства прилагает все разумные усилия, направленные на исключение нарушений, влияющих на их работу, однако не может однозначно гарантировать их безупречное функционирование.

Инвестор и/или Пользователь подтверждает понимание того, что указанные технические (технологические) риски также могут возникать со стороны Брокера, обсуживающего Инвестора и/или Пользователя, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений, в том числе поручений на совершение сделок с финансовыми инструментами, получения информации об их стоимости (котировках), стоимости инвестиционного портфеля Инвестора и/или Пользователя, плановой позиции, размере начальной маржи, размере минимальной маржи, отчетов Брокера и иной информации.

6. Правовой риск

Правовой риск представляет собой риск потерь из-за негативного изменения законодательства или подзаконных нормативных актов, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным для Инвестора и/или Пользователя последствиям.

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 Инвестора и/или Пользователя (далее по тексту словосочетание **Инвестор и/или Пользователь приравнивается к упоминанию просто слова Инвестор, учитывая роль одномоментно или в одном лице, в зависимости от получаемых услуг**) последствиям.

К правовому риску также относится риск нарушения законодательства при совершении операций с финансовыми инструментами. К числу основных нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на финансовом рынке можно отнести: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

7. Риск инвестиционных ограничений

Риск инвестиционных ограничений - риск убытков Инвестора, связанный с введением уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) в порядке, предусмотренном законодательством РФ ограничений обращения ценных бумаг.

II. Риски совершения операций с иностранными финансовыми инструментами

Под иностранными финансовыми инструментами в целях настоящей Декларации следует понимать ценные бумаги, которым присвоен международный идентификационный код ценной бумаги (ISIN) и эмитентом которых является нерезидент Российской Федерации и/или иностранная структура без образования юридического лица.

Иностранному финансовому инструменту присущи как специфические, так и все общие риски, описанные в разделе I настоящей Декларации. Среди специфических рисков особое внимание необходимо уделить следующим:

1. Системный риск.

Системный риск описываемых иностранных финансовых инструментов связан с ситуациями, влияющими на уровень системного риска, к которым относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, особенности налогового и валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние публичных финансов, степень развитости финансовой системы страны места нахождения эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой ценные бумаги допущены к обращению.

2. Страновой риск.

Страновой риск описываемых иностранных финансовых инструментов связан со страной резидентства Инвестора, страной резидентства эмитента ценной бумаги и страной резидентства брокера и организатора торговли. Каждой стране характерен свой набор специфических рисков, сочетание которых может привести к значительным убыткам Инвестора.

3. Валютный риск.

Особую значимость для иностранных инструментов имеет валютный риск, возникающий при следующих операциях: конвертации валюты для приобретения/продажи ценных бумаг, получении дохода от владения ценной бумагой и его налогообложения.

4. Операционный риск.

Инвестор несет также повышенный операционный риск из-за роста количества посредников при операциях с иностранными ценными бумагами, увеличения протяженности каналов передачи данных и количества связующих их звеньев и узлов.

5. Правовой риск.

При приобретении иностранных финансовых инструментов Инвестору необходимо принимать во внимание, что указанные инструменты 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации, и в этом случае Инвестор в меньшей степени сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

6. Раскрытие информации.

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Раскрытие информации иностранными государствами может осуществляться на английском языке либо на ином языке, являющимся государственным или применимым в соответствующей стране.

7. Риск репатриации денежных средств.

Риск репатриации денежных средств - риск убытков Инвестора, связанный с репатриацией денежных средств Инвестора. Репатриация денежных средств Инвестора осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством РФ. Инвестор не может исключать введение уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) ограничений / запрета репатриации денежных средств либо изменение порядка репатриации денежных средств.

8. Риск инвестиционных ограничений.

Риск инвестиционных ограничений - риск убытков Инвестора, связанный с введением ограничений обращения ценных бумаг уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) в порядке, предусмотренном законодательством РФ или иностранным применимым законодательством.

8. Иные риски.

Инвестору при совершении операций с иностранными ценными бумагами необходимо принимать во внимание различие между часовыми поясами государства - места обращения ценной бумаги и государства - места нахождения Инвестора.

Кроме того, в некоторых государствах может производиться перевод часов в связи с переходом на летнее / зимнее время.

Также, режим торгов иностранных бирж может не соответствовать режиму торгов локальных бирж как по времени, так и по торговым дням.

III. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Настоящий раздел не раскрывает все риски, связанные с совершением сделок с производными финансовыми инструментами, и содержит информацию только об основных рисках. Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) являются сложными, высокорискованными и волатильными финансовыми инструментами, вследствие чего подходят не всем Инвесторам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с более высоким уровнем риска, чем другие. С учетом этого, совершение сделок с производными финансовыми инструментами подходит только опытным Инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

К основным рискам, связанным с производными финансовыми инструментами, относятся:

1. Рыночный риск.

Рыночный риск состоит в возможности неблагоприятного изменения размера платежей или стоимости (текущей рыночной оценки) производного финансового инструмента, в том числе из-за:

- изменения или волатильности (колебания) показателей базового актива, в том числе цен, обменных курсов, процентных ставок, значений иных рыночных показателей;
- поступления новой информации или изменения представлений участников рынка о вероятности наступления событий, влияющих на показатели базового актива;
- того, что источник или метод определения показателя базового актива производного финансового инструмента могут меняться или оказаться недоступными в течение срока действия заключенного договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- нарушения нормального функционирования срочного рынка;
- отсутствия ликвидности на срочном рынке;
- обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, что в результате может привести к снижению доходности производного финансового инструмента или к возникновению у Инвестора убытков.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Инвестор в результате совершения операции на рынке ценных бумаг, Инвестор, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. Планируя либо совершая сделки с производными финансовыми инструментами, Инвестор уведомлен о том, что:

- стоимость принадлежащих Инвестору активов может как расти, так и снижаться, и рост стоимости указанных Активов в прошлом не означает роста стоимости указанных Активов в будущем;
- в случае неблагоприятного изменения цены Инвестор может в сравнительно короткий срок утратить право собственности на имеющиеся активы, в том числе в результате принудительного закрытия Брокером его позиции;
- размер обязательств (требований), принимаемых на себя Инвестором по договору, являющимся производным финансовым инструментом, в том числе сумма платежа, а также стоимость (текущая рыночная оценка) заключенного договора могут рассчитываться на основе цен, значений или уровней одного, или нескольких базовых активов, которые имеют свойство изменяться или колебаться в течение срока действия такого договора. Для определения некоторых значений может потребоваться дополнительное моделирование и применение специальных методов операции вероятностного поиска неизвестных величин. В зависимости от условий совершения сделки с производным финансовым инструментом возникновение или прекращение соответствующих обязанностей стороны или сторон может быть обусловлено наступлением или не наступлением определенных событий, соблюдением определенных условий или осуществлением определенных прав;
- исторические показатели базового актива не предопределяют его будущие показатели, в течение срока действия договора, являющегося производным финансовым инструментом показатели базового актива, могут иметь незначительную взаимосвязь или вообще не иметь никакой взаимосвязи с предшествующими показателями базового актива;
- закономерности поведения показателей базового актива, наблюдавшиеся до совершения сделки с производным финансовым инструментом, могут в любой момент времени стать неустойчивыми или полностью измениться;

Таким образом, совершая операции с производными финансовыми инструментами, Инвестор может понести существенные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Инвестора направление, при реализации которого он бы получил доход, если бы эта позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Инвестора активов.

2. Валютный риск

Показатели базового актива некоторых производных финансовых инструментов могут выражаться в иной валюте, чем валюта расчетов (платежа), и должны быть конвертированы в соответствующую валюту расчетов или валюту платежа для целей осуществления платежа. Указанные производные финансовые инструменты подвержены валютному риску – риску неблагоприятного изменения курса каждой валюты.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности состоит в том, что Инвестор может не иметь возможности или быть ограничен в возможности досрочно закрыть открытую позицию по производному финансовому инструменту из-за низкой ликвидности. При этом отсутствует гарантия того, что уровень ликвидности, существовавший на момент совершения операции с производным финансовым инструментом, сохранится на протяжении срока действия такого договора.

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, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

4. Риски, связанные с базовым активом производных финансовых инструментов.

Раскрытие нижеуказанных рисков направлено на предоставление Инвестору общей информации об основных рисках, связанных с базовыми активами производных финансовых инструментов. Инвестор должен понимать, что заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, сопровождается рисками, описанными в разделах I-III настоящей Декларации, включая, но не ограничиваясь следующими специфичными рисками:

- риск, связанный с иностранной валютой как базовым активом производных финансовых инструментов предполагает расчетный риск конверсионных операций, который может привести возможной потере основной суммы платежа по заключенному договору, являющимся производным финансовым инструментом.

- риск, связанный с процентной ставкой как базовым активом производного финансового инструмента предполагает, что расчет процентных ставок может осуществляться на основе предоставляемых финансовыми организациями сведений о процентных ставках, по которым указанным финансовым организациям предлагаются кредиты иными финансовыми организациями. Инвестору следует иметь в виду, что предоставляемые сведения могут не отражать фактических значений процентных ставок. Значения процентной ставки могут зависеть от различных обстоятельств, связанных с финансовыми организациями и финансовым рынком, при которых указанные финансовые организации осуществляют свою деятельность, а также от методологии расчета процентной ставки.

5. Правовой риск

Инвестор уведомлен, что в соответствии пунктом 2 статьи 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации, сделки, совершенные с производными финансовыми инструментами ограничены в судебной защите. Требования по таким сделкам подлежат судебной защите, если хотя бы одной из сторон сделки является юридическое лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций или лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, либо хотя бы одной из сторон сделки, заключенной на бирже, является юридическое лицо, получившее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом. Требования, связанные с участием физических лиц в указанных сделках, подлежат судебной защите только при условии их заключения на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом.

IV. Риски, связанные с оказанием услуг инвестиционного консультирования

Оказание услуг информационного сопровождения в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляется Мальцевым Максимом Дмитриевичем на основании заключенных договоров письменных или устных любого характера посредством предоставления Инвестору советов. Советы предоставляются в любой доступной форме и не учитывают Инвестиционный профиль клиента. Поскольку совет представляет собой совокупность информации, основным риском, связанным с консультированием, является информационный риск.

Мальцев Максим Дмитриевич не является инвестиционным советником, включённым в реестр инвестиционных советников Банка России, и не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию в рамках, определённых Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Отказ от дополнительных обязательств

Характер предоставляемых услуг

Подписка на информационный сервис, или заключение договора на информационное сопровождение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в понимании Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Инвестор осознает, что все предоставляемые материалы носят исключительно информационный характер и не являются гарантией доходности.

Все решения по покупке, продаже или удержанию финансовых инструментов Инвестор принимает самостоятельно, без участия Мальцева Максима Дмитриевича, и несет полную ответственность за возможные финансовые последствия.

Мальцев Максим Дмитриевич не гарантирует прибыльность, точность или надежность предоставляемых данных, а также не несет ответственности за возможные убытки Инвестора.

Ограничение персонализации

Все предоставляемые материалы, советы, аналитика и сигналы носят универсальный характер и не учитывают

конкретную финансовую ситуацию Инвестора.

Инвестор обязан самостоятельно оценивать свою финансовую устойчивость, уровень риска и платежеспособность перед подпиской на информационный сервис или договор любой формы.

Информационные материалы не являются персонализированной инвестиционной рекомендацией или индивидуальным инвестиционным советом.

Мальцев Максим Дмитриевич не несет ответственности за то, соответствует ли информация, представленная в подписке, финансовому положению Инвестора.

1. Информационный риск.

При подготовке совета Мальцев Максим Дмитриевич использует доступную публичную информацию из источников, заслуживающих доверия, в том числе, из информационных систем и агентств, официальных источников. Мальцев Максим Дмитриевич также вправе заключать с третьими лицами договоры на предоставление аналитических материалов и обзоров для формирования Инвесторам советов. Несмотря на это, Мальцев Максим Дмитриевич не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной. За достоверность указанной информации несут ответственность третьи лица, что не исключает вероятность появления ошибок, неточностей в указанной информации. В связи с вышеперечисленными обстоятельствами, совет может содержать некорректный вывод о перспективах изменения стоимости ценной бумаги, перспективах изменения финансовых показателей эмитента, перспективах отрасли, основанный на указанной информации по причинам, независящим от Мальцева Максима Дмитриевича.

Предоставление совета осуществляется Мальцевым Максимом Дмитриевичем без учета определенного Инвестиционного профиля Инвестора и агрегированной информации об инвестиционном горизонте, ожидаемой доходности, допустимом риске, а также сведений об инвестиционных целях Инвестора.

Инвестор самостоятельно несет риск, связанный с предоставлением Мальцевым Максимом Дмитриевичем совета, основанного на предоставленной устно или письменно информации, которая не является актуальной, в связи с чем, Инвестору рекомендуется своевременно информировать Мальцева Максима Дмитриевича обо всех произошедших изменениях, влияющих на финансовые изменения Инвестора.

Информация, указанная Мальцевым Максимом Дмитриевичем в совете, не может рассматриваться Инвестором как гарантия доходности ценных бумаг в будущем.

Вся информация актуальна исключительно по состоянию на дату предоставления Инвестору совета, если в самом совете или договорах любой формы не содержится иных условий.

Несмотря на должную осмотрительность при подготовке совета, Мальцев Максим Дмитриевич не дает никаких гарантий и заверений и не принимает на себя ответственности в отношении надежности, точности и полноты информации, содержащейся в совете.

При принятии инвестиционных решений Инвестор не вправе обоснованно полагаться исключительно на информацию, которая содержится в совете. При принятии инвестиционных решений Инвестор должен проявлять осмотрительность, проводить собственный инвестиционный анализ и оценку рисков, ориентируясь на риски, указанные в разделах I-III настоящей Декларации, не полагаясь исключительно на информацию, представленную в совете, а также, при необходимости, получать отдельные налоговые, финансовые, юридические и иные другие необходимые консультации. Также, несмотря на формирование Мальцевым Максимом Дмитриевичем совета, в наибольшей степени соответствующей интересам Инвестора, Инвестор должен учитывать, что стоимость любых инвестиций может увеличиваться или уменьшаться, и клиент может понести убытки.

Предоставление совета не является офертой по приобретению /продаже ценных бумаг или предложением направлять оферты по приобретению / продаже ценных бумаг. Совет не содержит гарантии совершения Инвестором сделки по определенной цене. Совет не содержит рекламу ценных бумаг. Совет впоследствии может быть изменен.

Мальцев Максим Дмитриевич не принимает на себя обязанности по обновлению информации, содержащейся в совете. Информация о юридических лицах и ценных бумагах указанных юридических лиц, представленная в совете, не является исчерпывающей.

При подготовке совета Мальцев Максим Дмитриевич использует публичную информацию, полученную, в том числе, со страниц официального раскрытия корпоративной информации, за достоверность которых ответственность несут третьи лица, в том числе юридические лица, которые являются эмитентами ценных бумаг, указанных в совете. Информация, содержащая предположения (ожидания и прогнозы) относительно будущих событий, а также показатели возможной будущей доходности указанных ценных бумаг, не являются утверждениями и не содержат обещаний (гарантий) будущей доходности ценных бумаг. Указанная информация должна восприниматься Инвестором как независимая оценка, основанная на интерпретации публичной информации об указанных ценных бумагах.

Инвестор самостоятельно принимает решения о совершении/несовершении сделок, а также самостоятельно несет риск убытков, связанных с совершением/несовершением указанных сделок.

При рассмотрении совета Инвестору следует помнить о следующих рисках:

- у Инвестора в определенный момент времени может отсутствовать часть релевантной для Инвестора информации, в связи с чем, при принятии инвестиционного решения Инвестору не стоит ограничиваться лишь информацией, которая содержится в совете;

- Инвестор может неправильно трактовать информацию о сделке и инвестиционном результате указанной сделки, которая содержится в совете;

Обратите внимание! Инвестор осведомлен о риске возникновении у него убытков в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленного совета с отступлением от условий, указанного в совете (включая риск возникновения убытков в случае совершения клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в совете и/или в договорах любой формы).

Ограничение поддержки и реалистичности рекомендаций

Подписка, советы и аналитика любой формы не включают индивидуальное сопровождение клиента после их предоставления. Мальцев Максим Дмитриевич не обязуется давать последующую поддержку по разъяснению предоставленных материалов. Все примеры сделок и аналитики носят исключительно образовательный и информационный характер и не гарантируют, что Инвестор сможет реализовать их с прибылью.

Отказ от гарантий исполнения сделок

Инвестор осознает, что наличие совета или информационного материала не гарантирует возможность совершения сделки по указанным в нем условиям. Доступность финансовых инструментов, уровень ликвидности, цены покупки/продажи и другие параметры могут отличаться от приведенных в информационных материалах. Инвестор соглашается с тем, что самостоятельно несет риск невозможности реализации предложенных стратегий или торговых идей по причине изменений рыночной ситуации, требований брокера, размера капитала или иных факторов.

2. Операционный риск.

Операционный риск — это риск прямых или косвенных потерь Инвестора в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Мальцева Максима Дмитриевича, некорректных действий или бездействия работников Мальцева Максима Дмитриевича и/или воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, правовом риске, риске информационной безопасности.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение сделок (операций) и в результате привести к убыткам Инвестора. Инвестору необходимо внимательно ознакомиться с документами Мальцева Максима Дмитриевича, а также взаимодействующих с ним финансовых организаций для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе какие из рисков технических сбоев несет финансовая организация, а какие из рисков технических сбоев могут быть возложены на Инвестора.

2.1. Технический (технологический) риск как разновидность Операционного риска:

Процедура совета может осуществляться с использованием технических и программных средств, алгоритмом предоставления советов, алгоритмом преобразования советов в поручения Брокеру на совершение операций с финансовыми инструментами, применение которых может повлечет возможность возникновения прямых или косвенных потерь по причине реализации нарушений в нормальном функционировании технических и программных систем (проблем технического характера, в том числе неисправностей и сбоев в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), посредством формирования неполного (некорректного) совета и/или невозможности исполнения Инвестором совета.

Мальцев Максим Дмитриевич, использующий в своей профессиональной деятельности соответствующие программные средства прилагает все разумные усилия, направленные на исключение нарушений, влияющих на их работу, однако не может однозначно гарантировать их безупречное функционирование.

Инвестор подтверждает понимание того, что указанные технические (технологические) риски также могут возникать со стороны Брокера, обсуживающего Инвестора, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений, в том числе поручений на совершение сделок с финансовыми инструментами, получения информации об их стоимости (котировках), стоимости инвестиционного портфеля Инвестора, плановой позиции, размере начальной маржи, размере минимальной маржи, отчетов Брокера и иной информации.

2.2. Правовой риск.

Правовой риск представляет собой риск потерь из-за негативного изменения законодательства или подзаконных нормативных актов, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, а также несоблюдения Инвестором требований законодательства, которые могут прямо или косвенно привести к негативным для Инвестора последствиям.

К одному из основных правовых рисков также относится риск, связанный с несоблюдением требований Федерального закона от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон №224-ФЗ).

Инвестор понимает и принимает на себя правовой риск, связанный с использованием совета, предоставленного Мальцевым Максимом Дмитриевичем, содержащего информацию о сделке с ценной бумагой (финансовым инструментом), в отношении которой Инвестор включен в список инсайдеров соответствующего юридического лица.

Инвестор обязан осуществлять самостоятельную оценку возможности исполнить предоставленного Мальцевым Максимом Дмитриевичем совета с учетом установленных Инвестору запретов и ограничений, в том числе как инсайдеру, предусмотренных Федеральным законом №224-ФЗ, правилами внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком соответствующего юридического лица, лицом, включенным в список инсайдеров которого является Инвестор, а также условиями совершения операций с финансовыми инструментами Инвестором, включенным в список инсайдеров соответствующего юридического лица.

2.3. Риски, связанные с возможным использованием инсайдерской информации

Инвестор самостоятельно несет ответственность за соблюдение требований законодательства Российской Федерации о запрете на использование инсайдерской информации и манипулирование рынком.

Мальцев Максим Дмитриевич не несет ответственности за возможное использование Инвестором предоставленных материалов в нарушение законодательства.

Инвестор обязан самостоятельно оценивать, может ли он совершать сделки на основании полученной информации, и при необходимости консультироваться с юристом или комплаенс-службой брокера.

Инвестор принимает на себя полную ответственность за интерпретацию предоставленной информации и осознаёт, что ошибки в понимании структуры сигнала, условий сделки или представленной аналитики могут привести к убыткам. Мальцев Максим Дмитриевич не несёт ответственности за последствия, вызванные неверной трактовкой материалов.

V. Заключительные положения

1. Настоящая Декларация не преследует цель заставить Инвесторов отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Инвесторам оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе разумной инвестиционной стратегии и определении условий договоров любого характера с Мальцевым Максимом Дмитриевичем.

2. Настоящая Декларация не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги или финансовые инструменты, в связи с чем, до начала осуществления инвестирования Инвестор должен убедиться в полном понимании условий инвестирования и о наличии сопутствующих рисков. При необходимости, Инвестор может запросить у Мальцева Максима Дмитриевича разъяснения по рискам, описанным в настоящей Декларации.

3. Инвестор уведомлен о том, что Мальцев Максим Дмитриевич не является членом Саморегулируемой организации Ассоциация международных инвестиционных консультантов и советников (СРО АМИКС) и не может обратиться при нарушении Мальцевым Максимом Дмитриевичем его прав и законных интересов.

4. 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 Инвестор также может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Инвестор вправе обратиться за защитой своих прав и интересов в судебные и правоохранительные органы. При этом Мальцев Максим Дмитриевич, предоставляющий информационное консультирование в виде советов любой формы по договорам любой формы не может выступать стороной предъявления каких-либо финансовых требований со стороны Инвестора.

5. Ответственность и ограничение обязательств

Мальцев Максим Дмитриевич не осуществляет доверительное управление активами Инвестора в рамках информационного сервиса или договоров любого характера, не имеет доступа к его торговому счету и не

принимает решения о совершении сделок за Инвестора.

Все советы и сигналы предоставляются исключительно в информационных целях.

Максимальная ответственность Мальцева Максима Дмитриевича ограничивается суммой оплаты Инвестором договора любой формы уменьшенного на срок уже предоставленной услуги.

Подписка на информационный сервис и договор любой формы является разовой услугой и не подлежит возврату после получения доступа к материалам и советам любой формы.

Технические сбои третьих лиц

Инвестор осознает, что исполнение торговых операций, передача данных, получение котировок и другие процессы зависят от инфраструктуры брокеров, бирж, интернет-провайдеров и иных сторонних организаций.

Мальцев Максим Дмитриевич не несет ответственности за убытки, возникшие по причинам:

- технических сбоев в работе брокера или биржи;
 - задержек в передаче данных или отказов в обновлении котировок;
 - отсутствия доступа к торговой платформе или закрытия позиции по маржинальным требованиям.
- Инвестор принимает на себя все возможные риски, связанные с неисправностью торговой инфраструктуры, и рекомендует использовать резервные каналы связи и альтернативные торговые решения.

Мальцев Максим Дмитриевич не несет ответственности за любые устные или письменные заявления, сделанные вне рамок подписки или договора любой формы. Любая информация, рекомендации, советы или сигналы не являются налоговой, юридической или бухгалтерской консультацией. Инвестор самостоятельно оценивает налоговые последствия сделок и, при необходимости, обращается к независимым специалистам. Инвестор соглашается с тем, что не имеет права распространять, перепродавать или передавать третьим лицам полученные аналитические материалы, советы или сигналы любой формы.

Отказ от ответственности за налоговые и юридические последствия

Инвестор самостоятельно несет ответственность за соблюдение налогового, валютного и иного законодательства, регулирующего его инвестиционную деятельность. Мальцев Максим Дмитриевич не несет ответственности за возможные налоговые обязательства Инвестора, возникшие в результате совершения сделок с финансовыми инструментами. Инвестор обязан самостоятельно консультироваться с профессиональными юристами и налоговыми специалистами перед принятием инвестиционных решений.

Отказ от персонального финансового консультирования вне договора

Любые устные или письменные рекомендации, данные вне подписки или заключенного договора любого характера, не могут рассматриваться как официальная инвестиционная рекомендация.

Инвестор соглашается, что консультации, полученные в частных обсуждениях, чатах, комментариях или личной переписке, не являются основой для принятия инвестиционных решений.

Все инвестиционные решения принимаются на основании собственного решения Инвестора по совету Мальцева Максима Дмитриевича

Ни одно сообщение, совет, аналитический обзор или иной материал, публикуемый в рамках информационного сервиса, не является публичной офертой или предложением заключить договор купли-продажи ценных бумаг либо иных финансовых инструментов.

Распространение, копирование, перепродажа или передача третьим лицам полученных в рамках информационного сервиса материалов (включая сигналы, аналитику и советы) без письменного согласия Мальцева Максима Дмитриевича строго запрещены. Нарушение данного условия может повлечь юридическую ответственность в соответствии с действующим законодательством.