

ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКЕ (IPS)

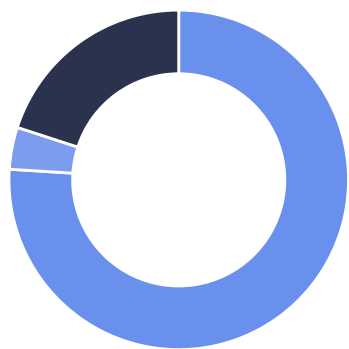
Инвестор: Дегтярева Диана Сергеевна\_1

Данную Декларацию Клиента об инвестиционной политике необходимо пересматривать и обновлять по крайней мере раз в год. Обо всех изменениях данного заявления необходимо своевременно сообщать в письменном виде Консультанту для изменения инвестиционной политики<sup>1</sup>.

РЕЗЮМЕ: ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О КЛИЕНТЕ

Тип клиента	Налогоплательщик, физическое лицо
Риск-профиль	Отсутствует
Базовая валюта	Доллар США (USD)
Рынок базовой валюты	США
Инвестиционный горизонт	Свыше 10 лет
Текущие активы	100 000 USD
Расчетная годовая доходность (номинальная, до налогов и комиссий)	3.4%
Стоимость под риском <sup>2</sup>	0.0%
Потребность в краткосрочной (меньше 1 года) ликвидности	20.0% портфеля (20 000 USD)

ОБЩИЙ БАЛАНС ПОРТФЕЛЯ (СТРАТЕГИЧЕСКОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ)\*



Класс активов	Доля	Доходность	Взвешенная доходность
<b>Акции</b>	<b>0%</b>		
■ Развитые рынки	<b>0%</b>		
■ Развивающиеся рынки	<b>0%</b>		
■ Пограничные рынки	<b>0%</b>		
<b>Облигации</b>	<b>80%</b>		
■ Развитые рынки	<b>76%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
■ Развивающиеся рынки	<b>4%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
■ Деньги <sup>3</sup>	<b>20%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
■ Альтернативные инвестиции <sup>4</sup>	<b>0%</b>		
<b>Ожидаемая номинальная доходность</b>			<b>3.4%</b>

Стратегическое распределение активов

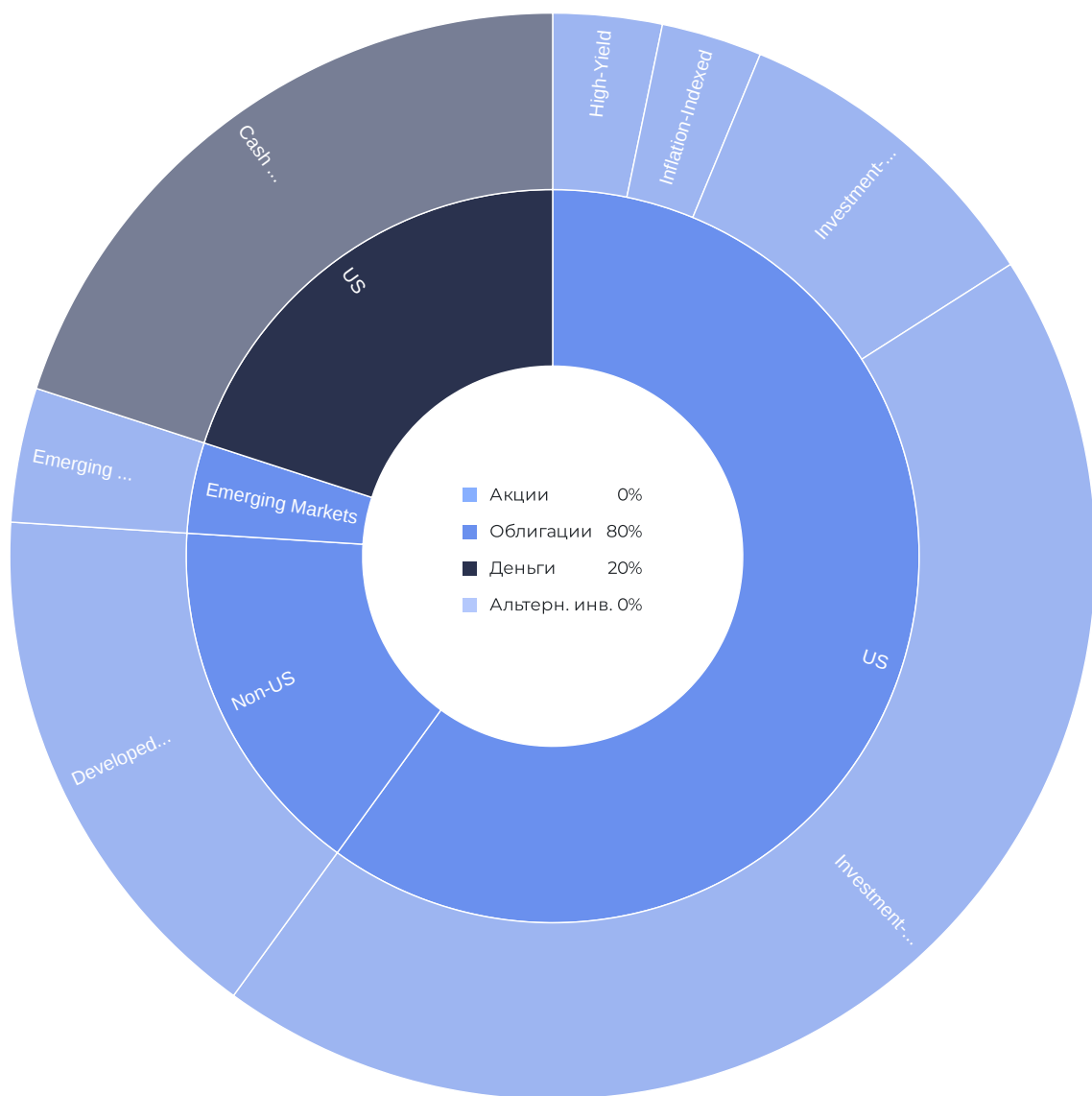
Класс активов		Доля	Доходность	Взвешенная доходность
Акции		0%		
	Развитые рынки	0%		
	Развивающиеся рынки	0%		
	Пограничные рынки	0%		
Облигации		80%		
	Развитые рынки	76%	0.0%	0.0%
	Развивающиеся рынки	4%	0.0%	0.0%
Деньги <sup>3</sup>		20%	0.0%	0.0%
Альтернативные инвестиции <sup>4</sup>		0%		
				3.4%

Возможные тактические отступления и корректировки

Выбор времени для тактического отхода от стратегического распределения	Не допустимо
Допустимое отклонение в доле акций	
В текущий момент рынок оценивается как:	
Увеличить долю акций на:	
Наличие в портфеле альтернативных инвестиций	Допустимо
в том числе ценных бумаг с экспозицией на сырьевые товары <sup>5</sup>	Допустимо, доля портфеля 0.0%
в том числе ценных бумаг с экспозицией на недвижимость <sup>6</sup>	Допустимо, доля портфеля 0.0%
Наличие в портфеле помимо ETF <sup>7</sup> /ETN <sup>8</sup> отдельных акций:	Допустимо
Лимит на группу	
Лимит на одного эмитента	

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ С УЧЕТОМ ТАКТИЧЕСКИХ ОТСТУПЛЕНИЙ

Класс активов	Географическая локализация	Охват инструментов	Нижний предел	Целевая доля портфеля	Верхний предел	Сумма вложений в базовой валюте
Облигации	US	Investment-Grade Broad	39.0%	44.0%	49.0%	44 000
		Investment-grade Corporate	4.7%	9.7%	14.7%	9 700
		High-Yield	0.0%	3.2%	8.2%	3 200
		Inflation-Indexed	0.0%	3.0%	8.0%	3 000
	Non-US	Developed markets USD-Hedged	11.0%	16.0%	21.0%	16 000
	Emerging Markets	Emerging markets Local currency	0.0%	4.0%	9.0%	4 000
Деньги	US	Cash equivalents - US	15.0%	20.0%	25.0%	20 000



СВЕДЕНИЯ ОБЩЕГО ХАРАКТЕРА И ЦЕЛИ

Данная Декларация об инвестиционной политике разработана для инвестора Дегтярева Диана Сергеевна\_1 (далее «Клиент»), налогоплательщика. Рыночная стоимость учтенных в Декларации активов в настоящее время составляет приблизительно 100 000 Долларов США

Декларация создана помочь Клиенту и Консультанту во взаимодействии с целью эффективного инвестирования, отслеживания и оценки процесса управления Клиентом своими активами. Инвестиционная программа Клиента определяется в различных разделах Декларации посредством:

- письменного обоснования позиций, ожиданий Клиента, задач и направлений процесса управления Клиентом своими активами;
- определения инвестиционной стратегии для управления активами Клиентом. Эта стратегия направлена на диверсификацию портфеля Клиента с использованием различных классов активов и стилей управления инвестициями<sup>10</sup> в соответствии с определенными стратегическими задачами распределения активов и допустимой минимальной/максимальной долей каждого инвестиционного инструмента. При планировании стратегии учитывались временной горизонт инвестиций, устойчивость к волатильности, налоговый статус и инвестиционные цели Клиента;
- стимулирования эффективного взаимодействия между Клиентом и Консультантом.

Декларация об инвестиционной политике описывает разумный процесс инвестиционной деятельности, который Клиент и Консультант считают приемлемым для Клиента. Клиент желает получить максимально возможный доход в разумных пределах волатильности и выполнить следующие финансовые цели и инвестиционные задачи:

Финансовые цели по оценке Клиента

Цель**	Сумма	Вероятность исполнения
Автомобиль Май 2025 Приоритет – Критическая	200 000 USD	Низкая 0.0%
Дом Ноябрь 2030 Приоритет – Критическая	1 000 000 USD	Низкая 0.0%
Пенсия Октябрь 2035 - Ноябрь 2050 Приоритет – Инвестиционная	10 000 USD ежемесячно	Низкая 0.0%

\*\*Названия финансовых целей определяются Клиентом.

**Инвестиционная задача:** Невысокая, но стабильная доходность при низкой волатильности портфеля. Принимая во внимание текущие активы и ожидаемую потребность в денежных средствах, Клиент планирует разместить 80% активов в инструментах, генерирующих процентный доход и готов принять невысокую доходность с целью минимизации рисков волатильности.

Для реализации поставленных целей и задач Клиент предполагает следующие пополнения портфеля свыше текущей оценочной стоимости активов:

Ожидаемые пополнения

Период	Сумма
Октябрь 2019 - Ноябрь 2060	10 000 USD ежемесячно

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАРАМЕТРАХ\*

Устойчивость к волатильности

Клиент понимает и допускает обязательное наличие волатильности портфеля ценных бумаг и существование рисков и нестабильности, связанных с инвестиционными рынками.

При определении инвестиционных задач учитывалась устойчивость Клиента к краткосрочной и среднесрочной волатильности портфеля. Текущее финансовое состояние Клиента, его прогнозируемые изменения в будущем, а также другие факторы допускают временные колебания рыночной стоимости портфеля при решении поставленных инвестиционных задач.

Консультант по управлению капиталом объяснил Клиенту различия между краткосрочной и долгосрочной волатильностью стоимости активов портфеля, а также свойства, проистекающие из пассивного характера выбранной инвестиционной стратегии.

Предпочтительные классы активов

Консультант и Клиент считают, что эффективность инвестиционной деятельности определяется, прежде всего, распределением активов портфеля. Клиент рассмотрел показатели долгосрочной эффективности различных классов активов, чтобы определить, какие виды рисков существуют в инвестиционной деятельности и какое вознаграждение связано с каждым из этих рисков.\*

Исторически преимуществом инвестиций, генерирующих процентный доход (облигации), была относительно стабильная номинальная стоимость. Однако, из-за высокой чувствительности к инфляции возможность с их помощью действительно увеличить капитал в долгосрочной перспективе довольно мала. С другой стороны, ожидаемая доходность долевых инвестиционных инструментов (акции) значительно выше, но и волатильность (риск изменения) их номинальной стоимости очень высока. С точки зрения процесса принятия

решений относительно инвестиционной деятельности такая волатильность вполне оправдана, но только если временной горизонт достаточно большой. Чем больше инвестиционный горизонт, тем выше вероятность, что эффективность акций будет выше эффективности инвестиций, генерирующих процентный доход.\*

Клиент и Консультант пришли к выводу, что Клиент будет применять диверсификацию с использованием различных классов активов как основной способ, чтобы смягчить риски, связанные с выполнением инвестиционных задач.

Клиентом были выбраны следующие классы активов:

- Fixed Income - US Investment-Grade Broad (Фонды облигаций с инвестиционным рейтингом, выпущенных в США))
- Fixed Income - US Investment-grade Corporate (Фонды облигаций корпоративных эмитентов с инвестиционным рейтингом, выпущенных в США))
- Fixed Income - US High-Yield (Фонды облигаций корпоративных эмитентов с повышенной доходностью, выпущенных в США))
- Fixed Income - US Inflation-Indexed (Фонды индексируемых по инфляции облигаций, выпущенных в США))
- Fixed Income - Developed markets USD-Hedged (Фонды облигаций, выпущенных в Развитых странах, с защитой от валютной переоценки))
- Fixed Income - Emerging markets Local currency (Фонды облигаций, выпущенных в Развивающихся странах))
- Cash equivalents - US (Фонды ультракоротких облигаций, номинированных в долларах США))

### Инвестиционный горизонт

Более 10 лет: на данном горизонте ключевыми рисками, мешающими достижению целей, являются риски инфляции. На таком горизонте можно пренебречь краткосрочной волатильностью, поскольку, как видно из Графика 1, на горизонте 10 лет и более среднегодовая доходность с высокой вероятностью приближается к ожидаемой. Для снижения данных рисков в портфеле сокращена доля фиксированных инструментов и увеличены вложения в долевые инструменты.

### Требования краткосрочной ликвидности

Не менее 20.0% портфеля в инструментах, позволяющих изъять из портфеля средства в короткий срок без существенной потери в стоимости.

Под краткосрочной ликвидностью понимается доля портфеля, которую Клиент планирует изъять из портфеля в течение ближайшего года вне зависимости от рыночной ситуации.

### Изменение баланса стратегического распределения активов

- Клиент считает не допустимыми тактические отступления и корректировки от стратегической аллокации.
- Клиент считает необходимым диверсифицировать свой портфель с помощью вложений в альтернативные инвестиционные инструменты. В частности, доля вложений в фонды недвижимости должна составить порядка от общей стоимости активов в портфеле; доля вложений в инструменты товарного рынка должна составить порядка от общей стоимости активов в портфеле.
- Клиент также считает допустимым включить в портфель отдельные инструменты. Совокупная доля таких инструментов в портфеле не может превышать 0%. Доля ценных бумаг одного эмитента не должна превышать 0%.

## ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ

### Ребалансировка

Клиент планирует пересматривать совместно с Консультантом процентную долю каждого класса активов и стилей управления инвестициями в соответствии с заданной периодичностью и допустимым отклонением. Поступления и выплаты денежных средств будут производиться в соответствии со стратегическим распределением активов. Если денежного потока нет либо он не настолько существенен, чтобы соответствовать установленному распределению активов, Консультант может согласовать с Клиентом, какие операции необходимо провести для восстановления необходимого баланса активов.

Тип ребалансировки: смешанная

- Частота календарной ребалансировки: раз в квартал
- Границы предельного отклонения: до 5% портфеля/25% начальной аллокации.

### Измерение издержек

Компания будет предоставлять Клиенту отчет, содержащий, в том числе, информацию об издержках, связанных с инвестиционной деятельностью. В отчете будут отражены среди прочего:

- расходы на инвестиционную деятельность;
- комиссионные кастоидана.

Ознакомиться с тарифами на услуги можно на сайте компании: <https://broker.ru/regulations> (приложение 11)

### Ежегодный пересмотр

Клиент будет пересматривать данную Декларацию об инвестиционной политике не менее одного раза в год на предмет сохранения релевантности поставленных инвестиционных задач. Считается, что Декларация об инвестиционной политике не будет подвергаться частым изменениям. В частности, краткосрочные изменения на финансовых рынках и тактические решения в пределах оговоренных лимитов не требуют корректировки Декларации.

## ОПИСАНИЕ РИСКОВ

Здесь перечислены только некоторые ключевые риски. Полный перечень рисков указан в регламенте оказания услуг на рынке ценных бумаг, который доступен по ссылке <https://broker.ru/regulations>.

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

## I. Системный риск

Отражает социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации и других стран и не связан с конкретным инструментом финансового рынка. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в законодательстве, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис и др.). К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы. 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.

## II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту 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. Клиенту следует 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.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса базовой валюты по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может 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. Ценовой риск

Ценовой риск проявляется в неожиданном изменении цен на финансовые инструменты, что может привести к падению стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижению доходности и даже прямым убыткам. Ценовой риск отдельных инструментов может оказывать косвенное влияние на изменение стоимости других инструментов. Так, существенное изменение цены акции, входящей в индекс, окажет влияние на стоимость индекса в целом и на цену биржевого фонда, привязанного к индексу. Ценовой риск на товарных рынках также влияет на инструменты, привязанные к цене сырьевых товаров.

### 4. Риск банкротства эмитента акций

Связан с возможностью наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

## 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.

## V. Правовой риск

Правовой риск - системный риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие изменения законодательства или принятия, изменения, утраты силы нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, финансовый рынок или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Клиента 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 Клиента последствиям.

<sup>1</sup> Услуги Консультанта не являются услугами по доверительному управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в них. Инвестиционные решения Клиент принимает самостоятельно.

<sup>2</sup> С высокой вероятностью (95%) за год стоимость портфеля снизится не более чем на эту величину.

<sup>3</sup> Термин обозначает широкий класс активов, включающий наличные деньги и краткосрочные ликвидные долговые инструменты (облигации, ноты, векселя).

<sup>4</sup> Термин обозначает широкий класс активов. Фактические инвестиции осуществляются с использованием торгуемых ценных бумаг (акции, облигации, биржевые фонды, биржевые ноты), привязанных к ценам на соответствующих рынках.

<sup>5</sup> Инвестиции могут осуществляться в ценные бумаги, привязанные к цене драгоценных металлов, контрактов на рынках металлов, энергетических товаров, товаров сельскохозяйственного назначения.



<sup>6</sup> Инвестиции могут осуществляться в ценные бумаги инвестиционных фондов недвижимости (которые напрямую инвестируют в объекты недвижимости) или в ценные бумаги, привязанные к ценам на рынках недвижимости.

<sup>7</sup> ETF – биржевой фонд или торгуемый на бирже фонд (англ. Exchange-Traded Fund – ETF) – это инвестиционный фонд, паи (акции) которого торгуются на бирже. В отличие от традиционных ПИФов или взаимных фондов (mutual funds) компания, запустившая тот или иной ETF, не работает напрямую с розничными инвесторами. Размещение паев фонда происходит так же, как акций обычных компаний – на бирже. Там же они и обращаются, т. е. инвесторы в ходе торгов могут купить и продать паи такого фонда по текущей биржевой цене. Это принципиальное отличие биржевых фондов от обычных, паи которых не допущены к торгам и в которых ввод и вывод денег (покупка и продажа паев) может занимать несколько дней.

<sup>8</sup> ETN – биржевые ноты (англ. Exchange Traded Notes – ETNs) – это необеспеченные (незастрахованные) иностранные долговые обязательства без каких-либо защит, стоимость которых привязана к цене некоего актива, обычно корзины из акций, облигаций или товарных фьючерсов за вычетом соответствующих сборов. Предназначены для квалифицированных инвесторов.

<sup>9</sup> Детальное описание инструментов приведено в разделе “Предпочтительные классы активов”.

<sup>10</sup> Инвестиционный стиль объединяет однородные активы, связанные одинаковыми характеристиками. Типичными характеристиками является ориентация фондов акций на рост или на стоимость, капитализация, группа кредитного рейтинга облигаций

\* ОБРАЩАЕМ ВАШЕ ВНИМАНИЕ: Настоящий материал и указанная в нем информация не являются индивидуальными инвестиционными рекомендациями. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не подходить Вам, не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, знаниям, инвестиционным целям, отношению к риску и доходности. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей Инвестора. Настоящий материал содержит информацию касательно услуг ООО «Компания БКС». Информация является конфиденциальной и предназначена исключительно для внимания лиц, которым она адресована. Дальнейшее распространение этой информации допускается только с предварительного согласия ООО «Компания БКС». Информация носит лишь ориентировочный характер, не является исчерпывающей и предоставляется исключительно для целей обсуждения. Информация не должна расцениваться как публичная оферта, просьба или приглашение приобрести или продать какие-либо ценные бумаги, финансовые инструменты или услуги. ООО «Компания БКС» оставляет за собой право принимать окончательное решение о предоставлении данных продуктов и / или услуг конкретному Клиенту, в том числе отказывать в предоставлении продуктов и / или услуг в случае, если такая деятельность будет противоречить применимому законодательству. Никаких гарантий в прямой или косвенной форме, в том числе обусловленных законодательством, в связи с указанными сведениями и материалами не предоставляется. Изложенная выше информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, уровня риска, размера убытков и издержек, безубыточности инвестиций. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой ООО «Компания БКС», Инвестору следует обсудить с уполномоченными представителями ООО «Компания БКС» условия и порядок предоставления каждой конкретной услуги. Инвестор несет расходы на оплату брокерских и депозитарных услуг и иных услуг, на оплату подачи поручений по телефону, иные расходы, подлежащие оплате Клиентом. Полный список тарифов ООО «Компания БКС» приведен в приложении №11 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг ООО «Компания БКС» <https://broker.ru/regulations>. Перед совершением сделок Инвестору необходимо ознакомиться с рисками, связанными с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе связанными с совершением сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций; с проведением операций на рынке фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и опционов; с приобретением иностранных ценных бумаг. Перед принятием инвестиционного решения, прежде чем воспользоваться какой-либо услугой БКС, Инвестору необходимо самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки, свою готовность и возможность принять такие риски. Риск наступления негативных последствий в результате использования представленных выше оценок, мнений и утверждений, в полном объеме несет Инвестор (адресат информации). ООО «Компания БКС» не несет ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеизложенных сведений и материалов, совершения упомянутых операций либо инвестирования в упомянутые финансовые инструменты. За дополнительной информацией по вопросам предоставления продуктов и услуг компаний БКС обращайтесь, пожалуйста, к уполномоченным сотрудникам ООО «Компания БКС».

Не является рекламой ценных бумаг и финансовых инструментов.

Указанная в материале ожидаемая доходность, волатильность и риск портфеля являются модельными и основаны на прогнозных оценках доходностей, уровней волатильности и корреляций между различными классами активов и инвестиционными стилями. Таким образом, указанные модельные значения не могут предсказать динамику стоимости портфеля в условиях изменчивых рыночных факторов. Стратегия консультирования может разрабатываться с использованием различных инвестиционных инструментов (биржевые фонды и отдельно взятые ценные бумаги), которые соответствуют различным классам активов и инвестиционным стилям. Инвестиции не могут осуществляться напрямую в индексы, поэтому несут в себе дополнительные комиссии и издержки. Моделируемые доходности приведены в материале до вычета налогов и комиссий. Доходность активов в прошлом не является гарантией будущих результатов. Не является обещанием, гарантией размера и стабильности риска, доходности, издержек, безопасности и эффективности инвестиций и отсутствия убытков.

Все оценки выполнены исходя из предположения, что начальная аллокация активов жестко зафиксирована и не меняется на протяжении горизонта инвестирования (за исключением случаев регулярной ребалансировки). Т.е. оценки в материале не учитывают эффект от возможных тактических отступлений и корректировок, которые могут как повысить, так и понизить указанные в материале показатели, включая ожидаемую доходность.

ООО «Компания БКС»: Лицензия ФСФР №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности.