

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Подписанием настоящей Декларации Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на финансовых рынках Российской Федерации.

Под рисками в настоящей Декларации понимается возможность возникновения у Клиента реального ущерба или упущенной выгоды при выполнении ПАО КБ «УБРиР» (далее – Банком) поручений Клиента на финансовых рынках.

Банк обращает внимание на то, что вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на финансовых рынках, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием на финансовых рынках. Декларация призвана помочь Клиенту понять риски, связанные с инвестированием на финансовых рынках, определить их приемлемость для себя, реально оценить свои финансовые цели и возможности.

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с работой с инструментами на финансовых рынках, а также общей информации об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение производных финансовых инструментов с иностранным базисным активом связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

К источникам риска можно отнести:

1) Рыночный риск – вследствие факторов, независимых от данного конкретного инвестиционного инструмента - политических и экономических событий - курсовая стоимость инструмента изменяется; при этом риск тем выше, чем выше амплитуда колебаний рыночной цены данного инструмента.

2) Отраслевой риск – связан с особенностями колебаний курсовой стоимости финансовых инструментов в конкретных отраслях.

3) Риск ликвидности – невозможность обратить ценную бумагу в денежные средства или закрыть позицию в короткое время без значительных ценовых уступок. К риску потери ликвидности относятся объявления организатора торгов или эмитента о приостановке торгов ценными бумагами.

4) Инструментальный риск – определяется классом используемых инструментов (активов): акции, облигации, инструменты срочного рынка или денежные активы. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент. Рыночный риск и, следовательно, размах колебаний по этому классу активов может быть весьма существенным. Инвестиции, вложенные в акции на короткий срок, могут попасть как раз в период резкого снижения курсовой стоимости. В долгосрочной перспективе этот инструмент может принести более высокие результаты, но рыночная предсказуемость его оставляет желать лучшего.

5) Финансовый риск – связан с соотношением собственных и заемных средств среди источников финансирования инвестиции. Чем выше доля заемных средств, тем выше финансовый риск.

6) Инфляционный риск – отражает риск снижения покупательной способности денег. Даже самые надежные с точки зрения рыночного риска инструменты, например, государственные облигации, обеспечивающие фиксированную доходность, гарантируемую государством, имеют высокую степень риска обесценения их отдачи из-за того, что уровень инфляции может превышать уровень их доходности.

7) Риск неплатежа эмитента ценных бумаг – отражает риск неисполнения эмитентом (в первую очередь эмитентом облигаций) своих обязательств по перечислению денежных средств инвесторам (купонный доход, суммы погашения). Чем надежнее эмитент, тем меньше степень указанного риска по его ценным бумагам. Показателями надежности эмитента могут служить кредитные рейтинги международных рейтинговых агентств, присваиваемые эмитентам.

8) Страновой риск – связан с изменением экономической и политической ситуации страны. В частности к таким изменениям относится изменение политического устройства страны, смена и/или вмешательство руководства страны и политики государства, резкое изменение стоимости (обесценение) национальной валюты, золотовалютных резервов, доходов и расходов бюджета, отказ от платежей по внешним и внутренним долгам страны и/или её субъектов, реструктуризация долгов, национализация и т.д. Такие изменения могут привести к резкому обесценению ценных бумаг страны, её субъектов и муниципальных образований, приостановлению или прекращению их обращения и как следствие к неплатежу или к отказу от платежа по ним.

9) Валютный риск – характеризуется риском возможного неблагоприятного изменения курсов валют, вследствие чего Клиент может потерять часть дохода или понести убытки.

Риски, возникающие при совершении сделок с неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций:

Осуществление сделок с неполным покрытием и сделок, приводящих к образованию непокрытой позиции, временно непокрытой позиции, увеличивает размер рисков за счет того, что Клиент участвует в операциях не только собственными денежными средствами и/или ценными бумагами, но и денежными средствами и/или ценными бумагами, предоставленными ему Банком, отвечая за их возврат перед Банком. Клиент должен принять во внимание следующее:

1.1. Совершение сделок с неполным покрытием и сделок, приводящих к образованию непокрытой позиции, временно непокрытой позиции, связано со значительным риском и может привести к потере всего капитала или даже суммы, превосходящей первоначальные инвестиции, в связи с тем, что Клиент получает в заем от Банка денежные средства и/или ценные бумаги, и обязуется вернуть полученные в заем активы.

1.2. В результате совершения сделок с неполным покрытием и сделок, приводящих к образованию непокрытой позиции, временно непокрытой позиции, задолженность Клиента перед Банком может превысить величину обеспечения. В этом случае задолженность будет погашаться Банком за счет реализации ценных бумаг, находящихся в собственности Клиента и принятых в качестве обеспечения обязательств по займу и/или путем покупки ценных бумаг за счет денежных средств Клиента, составляющих обеспечение.

1.3. Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Банком принудительного закрытия его позиций при погашении задолженности Клиента по сделкам с неполным покрытием и сделкам, приводящим к образованию непокрытой позиции, временно непокрытой позиции.

1.4. Совершение сделок с неполным покрытием и сделок, приводящих к образованию непокрытой позиции, временно непокрытой позиции, по поручениям Клиентов, входящих в категорию КПУР или КОУР, связано с еще большим риском и может привести к еще большим потерям части или всех средств, составляющих инвестиционный портфель Клиента. Необходимо принимать во внимание, что увеличение соотношения заемных и собственных активов для совершения операций на рынке ценных бумаг может привести к неблагоприятным последствиям для Клиента вследствие изменения рыночных цен на фондовом рынке в неблагоприятную для Клиента сторону.

При использовании возможности заключать сделки, подавая необеспеченные торговые поручения, Клиент увеличивает свои риски, которые он несет при торговле на фондовом рынке.

1) Подавая необеспеченное торговое поручение, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на основании необеспеченного торгового поручения, так и по активам, служащим обеспечением требований Банка к Клиенту. Таким образом, величина активов Клиента, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, чем при обычной торговле. При этом при подаче необеспеченного поручения по продаже ценных бумаг Клиент принимает на себя обязательство поставить ценные бумаги вне зависимости от изменения их рыночной стоимости. Соответственно Клиент несет риск возникновения убытков, суммарный размер которых может превысить размер средств (активов), первоначально направленных Клиентом для осуществления операций на фондовом рынке.

2) Фактором, влияющим на увеличение степени риска Клиента, являются требования по поддержанию необходимого уровня обеспечения. В случае уменьшения уровня обеспечения Банк может потребовать от Клиента действий, направленных на доведение уровня обеспечения до требуемого уровня, что в свою очередь может повлечь необходимость реализации Клиентом части своих активов вне зависимости от состояния рыночных цен.

Риски, связанные с осуществлением операций на рынке фьючерсных контрактов и опционов:

Риск потери средств при проведении операций с фьючерсными контрактами и опционами на срочном рынке FORTS ПАО Московская Биржа может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения ваших финансовых ресурсов. Вы должны быть осведомлены о следующем:

1) в случае, если на рынке фьючерсных контрактов и опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Вами на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Вами биржевому посреднику и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям открываемым по Вашим распоряжениям на рынке фьючерсных контрактов и опционов;

2) при неблагоприятном для Вас движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Вас могут потребовать внести дополнительные средства (вариационную маржу, дополнительное гарантийное обеспечение и т.п.) значительного размера и в короткий срок, и если Вы не сможете внести эти средства в установленные сроки, то Ваша позиция может быть принудительно ликвидирована с убытком, и Вы будете ответственны за любые образовавшиеся при этом потери;

3) если Вы в ответ на предъявляемое требование к размеру гарантийного обеспечения внесли в соответствии с договором залога имущество или иные ценности, то после совершения по Вашему распоряжению сделки Вы теряете право распоряжения им до закрытия Вами позиций, а кроме того в случаях, предусмотренных правилами торговли и договором залога, на данное имущество или иные ценности может быть обращено взыскание и они могут быть реализованы;

4) вследствие условий, складывающихся на рынке фьючерсных контрактов и опционов, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке фьючерсных контрактов и опционов приостановлены или ограничены;

5) стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, необязательно ограничат Ваши потери до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене;

6) покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем при торговле фьючерсными контрактами, так как Ваши потери не превысят величину уплаченной Вами премии плюс комиссионное вознаграждение биржевому посреднику и прочие сборы. При продаже опциона Ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным Клиентам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий.

Существуют различные виды опционов, и Вам до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Вашим биржевым посредником Ваши инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками;

7) до совершения сделки Вам следует согласовать с Вашим биржевым посредником и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов;

8) биржевой посредник может проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же фьючерсными контрактами и опционами, что и Вы, а это может привести к возникновению конфликта интересов. Ваш биржевой посредник должен заранее информировать Вас о том, что он торгует за свой счет на рынках соответствующих фьючерсных контрактов и опционов;

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

Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг

Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками

исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичным и системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг. Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых

документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Заключительные положения

Подписывая настоящую Декларацию, Клиент принимает на себя все риски разглашения информации третьим лицам при передаче информации по тому способу доставки, который Клиент указал в анкете.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером (управляющим).

Также Банк уведомляет Клиента о том, что Банк не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых им по поручению Клиента. Клиент самостоятельно принимает решение о совершении операций на финансовых рынках, о заключении договоров, являющихся производственными финансовыми инструментами, а также самостоятельно определяет инвестиционную стратегию.

Операции на финансовых рынках могут повлечь финансовые потери, прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Клиента.

Декларация составлена в двух экземплярах, один из которых находится у Клиента, другой - у Банка.

Подписанием настоящей Декларации подтверждается факт доведения до сведения Клиента информации об его рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.

Клиент:

_____/_____/_____
ДД.ММ.ГГГГ.

Настоящим Клиент подтверждает свою осведомленность о том, что денежные средства, размещенные им на финансовых рынках по заключенным с Банком договорам обслуживания (включая, но не ограничиваясь: договоры брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг, договоры брокерского обслуживания на рынке производных финансовых инструментов, договоры доверительного управления), не являются банковским вкладом и не застрахованы Государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов" (АСВ).

Клиент:

_____/_____/_____
ДД.ММ.ГГГГ.