

Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

1. Настоящая декларация составлена с целью предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке.

2. Настоящая декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

3. Для целей настоящей декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

Риски, связанные с осуществлением операций Клиентом либо его доверенным лицом на рынке ценных бумаг, можно классифицировать по следующим основаниям:

3.1. По категориям рисков:

системный (недиверсифицируемый) риск – риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система, и прочие системы, влияющие каким-то образом на деятельность на рынке ценных бумаг;

несистемный (индивидуальный) риск – риск конкретного участника рынка ценных бумаг: Клиента, Брокера Банка, организатора торговли, депозитария, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, прочие.

Все инструменты и операции на рынке ценных бумаг несут одновременно как системные, так и индивидуальные риски.

3.2. По видам рисков:

3.2.1. Кредитный риск - возможность потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом обязательств (как по денежным средствам, так и по ценным бумагам).

Для операций на рынке ценных бумаг характерны следующие виды кредитного риска:

- риск дефолта (банкротства) эмитента – возможность непогашения обязательств (основного долга и/или процентов) по долговым ценным бумагам;
- расчетный кредитный риск – возможность неисполнения обязательств контрагентами в рамках проведения расчетов.

3.2.2. Рыночные риски – возможность потерь вследствие неблагоприятных изменений рыночной конъюнктуры.

Для операций на рынке ценных бумаг характерны следующие виды рыночных рисков:

- ценовой – связанный с возможным неблагоприятным изменением цен на ценные бумаги, что может привести не только к снижению доходности, к убыткам, а также к необходимости дополнительного внесения денежных средств или ценных бумаг для обеспечения обязательств по Сделкам РЕПО.

Ценовой риск может носить как системный характер (снижение цен по всем обращающимся на рынке инструментам), так и индивидуальный. Так, ухудшение финансовых показателей эмитента ведет к снижению котировок, поскольку участники рынка изменяют оценку данного эмитента. К снижению котировок могут привести действия эмитента и аффилированных с ним лиц, реестродержателя, крупных клиентов, владеющих крупными пакетами, депозитария, которые могут выражаться в отказе от регистрации прав собственности, проведении эмиссий, уменьшающих долю действующих

акционеров, реорганизации эмитента, а также в продаже или передаче имущества эмитента, существенно уменьшающих его рыночную оценку.

Ценовой риск может реализоваться как в результате реальных изменений рыночной ситуации или положения эмитента, так и с изменением ожиданий участников рынка.

Последствиями реализации риска могут быть как возможные потери от неблагоприятных изменений цен, так и изменения (ухудшения) в ожиданиях Клиента.

- процентный – связанный с изменением рыночных процентных ставок, что может выражаться как в изменении процентных доходов (расходов) Клиента, так и в изменении стоимости его позиций.
- валютный – связанный с изменением курсов валют. Так, при снижении валютного курса обесцениваются ценные бумаги, номинированные в соответствующей валюте, а неожиданное и быстрое снижение курса рубля может обесценить портфель в том случае, если операции ведутся в национальной валюте;
- риск рыночной ликвидности – выражающийся в изменении объемов операций, спроса и предложения с ценной бумагой, возможных приостановках торгов на организованных рынках и/или увеличению разницы между ценами спроса и предложения (спрэдов). Снижение ликвидности ценной бумаги может привести к тому, что ее продажа станет менее выгодной, либо эта бумага вообще не найдет покупателя по устраивающей Клиента цене в устраивающие Клиента сроки;

Высокая динамичность рынка корпоративных бумаг делает вполне вероятной ситуацию, при которой выполнение Поручения на покупку или продажу не сможет быть произведено в строгом соответствии с поставленными условиями, в первую очередь, по цене, указанной в Поручении на Сделку. Фактор времени зачастую имеет определяющее значение и при реструктуризации портфеля. В период между продажей одного вида ценных бумаг и покупкой другого могут произойти такие изменения, которые снизят доходность портфеля.

4. Правовой риск – возможность потерь в результате несоблюдения Клиентом требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении его деятельности, а также несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов) и нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

Специфический правовой риск на рынке ценных бумаг связан с появлением новых законодательных актов, в том числе, в области налоговых правоотношений, существенно изменяющим регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и Клиентов.

5. Операционные риски – возможность прямых или косвенных потерь в результате несовершенства внутренних процедур управления, человеческого фактора (нарушений в т.ч. вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия персонала или собственных действий Клиента–физического лица), несоразмерности функциональных возможностей (характеристик) применяемых информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Для операций на рынке ценных бумаг характерны следующие виды операционных рисков:

- Технический – риск, характеризующийся возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), в том числе при использовании систем интернет-трейдинга (Системы QUIK), что может затруднить или сделать невозможным направление Поручений на совершение Сделок с ценными бумагами, получения Отчетов Банка,

информации о стоимости ценных бумаг. Пренебрежение правилами безопасной работы и средствами обеспечения безопасности значительно увеличивает технические риски и может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к сведениям конфиденциального характера, получению ими возможности работы от имени Клиента в системе интернет-трейдинга и иным неблагоприятным последствиям.

- Криминальный – риск, связанный с противоправными действиями, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество и т.д.
- Техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.
- Природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.).

6. Прочие риски

- Социально-политический – риск радикального изменения политического и экономического курса Российской Федерации, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий.
- *Инфляционный* риск влечет возможность потерь в связи с инфляцией.
- Стратегический риск – возможность потерь в результате ошибок (недостатков), допущенных Клиентом при принятии решений, определяющих стратегию его деятельности, и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности (инвестиционных стратегий), отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, человеческих) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей.
- Риск отказа от ведения отдельного учета имущества Клиента в соответствии пунктом 4.11 Регламента – при учете денежных средств Клиента на одном счете со средствами других Клиентов, у Клиента возникают дополнительные риски, в том числе риск ошибок и неправомерных действий расчетных организаций, бирж, брокеров, риск сбоя программного обеспечения, иные риски.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

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 российским инвесторам, в том числе не являющимся 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 Клиент в большинстве случаев не сможет 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. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, Клиент понимает 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 удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда следует учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

7. Подписание настоящих Деклараций подтверждает, что Клиент информирован о принимаемых при проведении операций с ценными бумагами рисках и необходимостью их учета при принятии инвестиционных решений.

Клиент:

_____/_____/_____
Ф.И.О. полностью, (подпись)
должность для представителей юридических лиц

« _____ » _____ 201 _____ г.