

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций с ЦБ.

ООО «Гофмаклер» уведомляет Вас о праве на получение по запросу следующей информации:

- информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Вы должны будете уплатить за предоставление финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) ООО «Гофмаклер» (далее Брокер) и порядке его уплаты;

- информации, указанной в п. 2.1 и 2.6-2.7 Базового стандарта защиты прав и интересов получателей финансовых услуг (для брокеров).

Ниже приводятся виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет иметь общее представление об основных рисках, с которыми вы можете столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Системный риск. 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.

Рыночный риск. Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам 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:

Валютный риск. Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете 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.

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.

Риск банкротства эмитента акций. Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с Брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

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.

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:

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.

Риск контрагента. Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим Брокером со стороны контрагентов. Ваш Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Брокер действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами перед вашим Брокером несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Брокеру активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск неисполнения обязательств перед вами вашим Брокером. Риск неисполнения вашим Брокером некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента. Законодательство требует хранить денежные средства Брокера и денежные средства клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Брокера. Однако обычно денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск, вы можете требовать от Брокера хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение. Особое внимание следует также обратить на право вашего Брокера использовать ваши средства. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае вы принимаете на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется. Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш брокер, каковы правила его хранения, а также возврата. Ваш Брокер является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. 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 вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

Правовой риск. Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для вас 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 вас последствиям.

Операционный риск. Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего Брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш Брокер, а какие из рисков несете вы.

Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами. Если заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет, то все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим Брокером и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш Брокер не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

Риски, связанные с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности

Брокер просит обратить внимание Клиентов на то, что, имея соответствующие лицензии, Брокер совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами. При совмещении Брокером различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг возникает конфликт интересов и следующие виды рисков для клиентов:

1) неправомерного использования сотрудниками, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

2) возникновения конфликта интересов, а именно: нарушения принципа приоритетности интересов Клиента перед интересами Брокера, которые могут привести в результате действий (бездействия) Брокера и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Брокера;

3) неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

4) противоправного распоряжения сотрудниками Брокера ценными бумагами и денежными средствами Клиента;

5) осуществления сотрудниками Брокера противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;

6) необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Брокера;

7) несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;

8) недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением деятельности.

9) при совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

Информация об общем характере и источниках конфликта интересов

Под конфликтом интересов понимается расхождение между интересами Брокера и его обязательствами и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Брокера (должностных лиц) и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) сотрудников причиняют убытки Клиенту или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

ООО «Гофмаклер» уведомляет о возможном конфликте интересов Клиента и Компании (его работников) как о различии имущественных интересах Клиента и Компании, которое может возникнуть в связи с:

1) совмещением Компанией различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

2) совершением ООО «Гофмаклер» сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Компании, и (или) инструментами, которыми владеет Компания или намерена

совершить сделку с указанными финансовыми инструментами;

3) заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Клиентами Компания получает по договору с третьим лицом вознаграждение,

4) предложением финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами Компании;

5) заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Компании;

6) заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов.

Конфликт интересов Клиента и Компанией (его работниками) возможен в случаях:

- исполнения ООО «Гофмаклер», как брокером поручений Клиента, решение о направлении и/или содержании которых напрямую обусловлено информацией, предоставленной ООО «Гофмаклер»;

- ООО «Гофмаклер» владеет ценными бумагами, указанными в предоставленной Брокером информации, или намерен совершить с ними сделку;

- контрагентами ООО «Гофмаклер» по сделкам с финансовыми инструментами будут являться другие Клиенты Брокера или такие сделки будут совершаться при участии других клиентов Брокера;

- сделка с ценными бумагами будет совершена при участии ООО «Гофмаклер»;

- контрагентами ООО «Гофмаклер» по сделкам с ценными бумагами будут являться аффилированные лица ООО «Гофмаклер» или такие сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Брокера.

Клиенту следует учесть, что в случае, если меры, принятые Брокером по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Брокер обязан уведомить Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок. Брокер в таком случае может совершать сделки за счет Клиента только с согласия такого Клиента, при этом, такое согласие может содержаться в тексте заключенного договора. Клиенту следует обратить внимание на формулировки Договора, в которых говорится о порядке и способах направления Клиенту уведомления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов и о порядке получения согласия или отзыва согласия Клиента на совершение указанных сделок.

ООО «Гофмаклер» принимает все разумные и доступные меры по выявлению и контролю конфликта интересов, меры по предотвращению его последствий и разрешению соответствующего конфликта интересов в пользу Клиента.

Риски, связанные с использованием денежных средств Клиента в интересах Брокера.

1. Ваши денежные средства будут находиться на специальном Брокерском счете вместе со средствами других Клиентов, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов.

2. Если Договор предоставляет Брокеру право использовать ваши денежные средства в своих интересах, он может зачислять их на свой собственный банковский счет, а также использовать их для исполнения обязательств из сделок, совершенных за свой собственный, либо использовать их в качестве обеспечения указанных обязательств. Используя ваши денежные средства в своих интересах, Брокер должен гарантировать вам исполнение ваших Поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

3. Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию ваших денежных средств будет иметь Брокер.

4. С целью снижения возможных рисков Брокер ведет внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и Брокера. Брокер предоставляет Клиенту отчетность, в которой в том числе указывает сведения об остатках и движении денежных средств Клиента.

5. Брокер обязан исполнить ваше требование о возврате денежных средств в сроки, предусмотренные Договором, но при этом Брокер вправе удержать из возвращаемых денежных средств свое вознаграждение и иные средства, которые вы обязаны уплатить Брокеру на основании договора, заключенного с Брокером.

6. Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный Брокерский счет (счета), или переданные иному брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ».

О рисках, связанных с учетом и хранением денежных средств, переданных ООО «Гофмаклер».

Информирование о возможности наступления таких рисков, не освобождает Брокера от предусмотренной в Регламенте ответственности перед исполнением или несвоевременным исполнением Брокером Поручений или иных обязательств в соответствии с Регламентом.

Денежные средства, передаваемые для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться на денежном счете, открытом Брокеру в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов ООО «Гофмаклер». Учет Ваших денежных средств вместе с денежными средствами других клиентов Брокера может нести в себе риск задержки возврата Вам денежных средств, или несвоевременного исполнения Вашего Поручения или неисполнением возникших вследствие исполнения Поручения обязательств, вызванный ошибочным списанием денежных средств по поручению другого клиента в результате допущения операционной ошибки сотрудников Брокера или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения. ООО «Гофмаклер», с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет Ваших денежных средств и операций от денежных средств и операций других клиентов Брокера. В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Брокер по Вашему требованию может открыть отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Вашего Поручения.

Декларация о рисках, связанных с использованием брокером ценных бумаг клиента

Если Договор (Регламент) или Соглашение, заключаемое Вами с Брокером, разрешает Брокеру использовать ваши ценные бумаги, он вправе передавать их в заем другим лицам на основании длящегося поручения без получения дополнительного предварительного подтверждения от вас каждой совершаемой сделки. В этом случае вы принимаете на себя риск неисполнения обязательств по возврату ваших ценных бумаг лицом, получившим их в заем. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Обратите внимание на то, что в случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое) в период использования этих ценных бумаг в интересах Брокера, вы можете быть не включены в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для вас, не предоставляйте Брокеру право использовать ваши ценные бумаги в его интересах.

Внимательно ознакомьтесь с договором, чтобы оценить, какие полномочия по использованию ваших ценных бумаг будет иметь ваш Брокер, каковы правила хранения ценных бумаг, а также правила их возврата.

Риски, связанные с операциями с иностранными финансовыми инструментами

Цель настоящего раздела Декларации - предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Настоящая Декларация не дает детального описания всех рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к Брокеру и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:

1. 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.

2. Правовой риск. 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.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться ваши операции, может быть выше, чем в России. Вам следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к вашим операциям для того, чтобы оценить, подходят ли вам операции с иностранными ценными бумагами.

3. 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.

Мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данный раздел Декларации не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призван помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим Брокером. Убедитесь, что настоящий раздел Декларации о рисках понятен вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок

Цель настоящего раздела Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция — для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

1. Рыночный риск. При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность 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, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия «принудительно закрыть позицию», то есть 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 может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг. Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

2. Риск ликвидности. Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг. 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.

Мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении маржинальных и непокрытых сделок приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данный раздел Декларации не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призван помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Брокером. Убедитесь, что настоящий раздел Декларации о рисках понятен вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Риски, связанные с применением ИТС

1. Проведение торговых операций с использованием информационно-торговых систем (ИТС) связано с наличием следующих рисков:

-технические риски, связанные с неисправностью оборудования, сбоев в работе ИТС, проблемы с каналами связи энергоснабжением и т.д.). В результате реализации данных рисков, подача поручения может оказаться невозможной или не исполнено полностью или исполнено не в соответствии с указаниями Клиента;

-риск несанкционированного доступа третьих лиц к Рабочему месту пользователя;

- риск наличия задержки по времени отображения в ИТС данных (информации);

-риск совершения ошибок при подаче поручения, в том числе по причине недостаточного знания порядка эксплуатации ИТС или недостаточных навыков;

-возможные ограничения по использованию Клиентом через ИТС его активов в полном объеме (при наличии задолженности перед Брокером и наличии маржинальных позиций) и другие риски.

2. В случае выбора Клиентом одновременно двух ИТС при подаче Поручений Брокеру Клиент подвергается дополнительным рискам, обусловленным техническими особенностями функционирования ИТС при их совместном применении (полное взаимодействие между разработчиками различных ИТС не всегда возможно), что может привести к вероятности совершения при определенных условиях в интересах Клиента неконтролируемых Брокером сделок (покупки ценных бумаг при отсутствии у Клиента денежных средств или продажи ценных бумаг, которыми Клиент не располагает, в том числе, с нарушением условия совершения маржинальных сделок. С целью исключения подобных рисков Брокер имеет право ограничивать возможность подачи через ИТС заявок без дополнительного уведомления Клиента, однако Брокер не в состоянии полностью исключить все возникающие риски. Клиент принимает указанные выше риски на себя, а также осознает и соглашается, что в случае их реализации, Брокер может совершить по счету Клиента сделку без поручения Клиента с целью устранения нарушений законодательства. Клиент несет риск любых неблагоприятных последствий, вызванных перечисленными выше обстоятельствами и сделками.

3. Существует риск возникновения сбоев в ТС, вызванных неполадками технических средств, сбоями оборудования, ошибками в работе используемых программных комплексов, прочими нештатными ситуациями, в т. ч. ведущими к приостановке торгов на неопределенное время. При этом Брокер, а также, как правило и третьи лица, в работе чьих систем произошел сбой (Организаторы Торговли, клиринговые организации, расчетные депозитарии, технические центры и т. д.) не несут ответственности и не возмещает убытки Клиента, вызванные указанными обстоятельствами, невозможностью направить (отменить или изменить заявку) в ТС, получением искаженной информации или невозможностью ее получения.

4. При подаче Клиентом Поручения на сделку с ЦБ по «по рыночной цене» имеется риск исполнения поручения по цене, существенно отличающейся от цены предшествующей моменту подачи поручения. Перечень рисков не является исчерпывающим в виду многообразия ситуаций, которые могут возникать при применении ИТС и заключении сделок в Торговых системах.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли вышеперечисленные риски, возникающие при проведении операций на российском фондовом рынке, 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 риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером. Убедитесь, что настоящая «Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг» понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Брокера или Консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

"Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг» мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений".

Клиент _____ / _____ / Дата ознакомления: _____