



ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ связанных с приобретением Финансовых инструментов

В связи с заключением между Сторонами Договора об инвестиционном консультировании Банк уведомляет Клиента о нижеследующем.

После ознакомления с настоящей Декларацией о рисках, связанных с приобретением Финансовых инструментов (далее – Декларация), Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках, а Банк подтверждает доведение до сведения Клиента информации о его рисках, связанных с осуществлением операций на таких рынках.

Цель Декларации - предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках. Обращаем внимание на то, что Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках. В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности. Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента. При работе на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках Клиент неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать различные факторы риска.

Ниже перечислены некоторые виды рисков, связанных с осуществлением операций с Финансовыми инструментами на финансовом рынке Российской Федерации, на зарубежных финансовых рынках.

I. 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.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) 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. Рыночный (ценовой) риск состоит в увеличении

(уменьшении) цены Финансовых инструментов. Клиент должен знать, что стоимость принадлежащих ему Финансовых инструментов может как расти, так и снижаться. Увеличение стоимости Финансовых инструментов в прошлом не означает такого роста в будущем.

По Финансовым инструментам с безусловной защитой капитала размер потерь Клиента ограничен разницей между размером гарантированной выплаты и объемом инвестиций.

По Финансовым инструментам с условной защитой капитала выплата при погашении гарантируется только при выполнении условий, предусмотренных в эмиссионных документах. В случае невыполнения условий размер потерь Клиента может быть равен всему объему инвестированных средств.

По Финансовым инструментам без защиты капитала размер потерь Клиента может быть равен всему объему инвестированных средств.

Существует риск возникновения убытков у Клиента в случае совершения сделок с Финансовыми инструментами на основании предоставленной ИИР.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля 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.

Риск выплаты (получения) любых выплат по ценным бумагам в любой иной валюте, отличной от валюты, указанной изначально в эмиссионной документации соответствующих ценных бумаг (что в связи с изменением курсов соответствующих валют может привести к значительным убыткам и недополученной прибыли Клиента).

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.

Дополнительно существует риск для инструментов, по которым размер купона зависит от каких-либо экономических переменных или рыночных показателей (например, если величина купона по инструменту привязана к значению ключевой ставки Банка России). Риск проявляется в том, что при неблагоприятном изменении экономических переменных или рыночных показателей фактическая доходность инвестиций может быть ниже ожидаемой доходности в момент принятия решения об инвестировании.

3. 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, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации Финансовых инструментов. Кроме того, Клиенту необходимо ознакомиться с информацией о расходах, с которыми будут связаны владение и операции с Финансовыми инструментами, и убедиться в том, что они приемлемы для Клиента и не снижают ожидаемый Клиентом доход.

4. 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.

III. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

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.

IV. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих финансовый рынок Российской Федерации и зарубежные финансовые рынки 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.

V. Операционный риск или риск технического сбоя

Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Банка, операционных ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем Банка, нарушения правил информационной безопасности.

Информация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и 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.

1. Системные риски

В отношении иностранных ценных бумаг системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются системными рисками, свойственными стране, в которой выпущены и (или) обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. Системные риски не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка и не могут быть объектом разумного воздействия и управления. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся: политическая ситуация, особенности или неблагоприятные изменения национального законодательства, макро- и микроэкономические риски (девальвация национальных валют различных стран, банковский кризис, и др.), наличие и степень развитости финансовой системы страны места регистрации эмитента и (или) страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги. К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы, в особенности стихийного и геополитического характера.

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, однако, следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами.

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 Investors Service, Standard and Poor's Global Ratings, Fitch Ratings, 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.

2. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо иметь в виду, 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.

Необходимо учитывать, что в иностранных юрисдикциях по-разному регулируются вопросы инсайдерской информации, корпоративного управления, раскрытия информации,

налогообложения. Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с указанными требованиями либо проконсультироваться со своим брокером прежде, чем осуществлять инвестиции в ценные бумаги, выпущенные или обращающиеся в соответствующей юрисдикции.

В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» учет прав на иностранные ценные бумаги может осуществляться российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные ценные бумаги, в результате чего может возникнуть необходимость их отчуждения вопреки планам Клиента.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены. Так, права на ценные бумаги, связанные с исполнением обязательств по сделкам, заключенным в Российской Федерации, подлежат защите в Российской Федерации, в то время как защита прав, удостоверенных ценными бумагами, таких как право на участие в корпоративных действиях, право на получение дохода и др., может быть связана с необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации.

Необходимо учитывать, что законодательство Российской Федерации, регулирующее допуск и обращение иностранных ценных бумаг в Российской Федерации, сформировалось сравнительно недавно, в связи с чем в нем могут быть пробелы и противоречия, оно подвержено частым изменениям, которые могут повлиять на реализацию прав по иностранным ценным бумагам. Кроме того, у российских судей ограниченный опыт в толковании недавно принятого законодательства, понимании специфики организации обращения иностранных ценных бумаг и международных практик.

3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также понимать 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. Клиенту всегда стоит 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.

Риски, связанные с проведением операций с конкретными иностранными ценными бумагами, также могут содержаться в эмиссионных документах, в связи с чем Клиенту рекомендуется внимательно ознакомиться с эмиссионными документами прежде, чем совершать операции с конкретными иностранными ценными бумагами.

Клиенту также рекомендуется изучить законодательство и нормативные акты, устанавливающие требования к содержанию проспектов эмиссии ценных бумаг и порядку их регистрации в компетентных органах государств, в которых зарегистрированы эмитент и иностранная биржа, на которой прошли листинг иностранные ценные бумаги эмитента, а также устанавливающие стандарты раскрытия информации при публичном размещении и/или обращении таких ценных бумаг в иностранных юрисдикциях (порядок раскрытия информации об эмитенте, его финансовом состоянии, порядок раскрытия информации о правах, предоставляемых ценными бумагами и т.д.).

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные ценные бумаги, не могут гарантировать Клиенту возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Учитывая вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

4. Риски, связанные с тем, что иностранные ценные бумаги допущены к организованным торгам без заключения договора с их эмитентом

В соответствии с п. 4.1. ст. 51.1. Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» организатор торговли в определенных случаях может допускать к публичному обращению в Российской Федерации иностранные ценные бумаги без заключения договора с их эмитентом. В таком случае иностранный эмитент не обязан раскрывать информацию в Российской Федерации о своей деятельности и о ценных бумагах, допущенных к публичному обращению у организатора торговли. В соответствии с законодательством Российской Федерации на такого эмитента не распространяются требования об инсайде, а также не устанавливается ответственность эмитента за убытки, причиненные Клиентам вследствие содержащейся в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение информации.

В случае допуска к организованным торгам иностранных ценных бумаг без договора с организатором торговли организатор торговли обязан обеспечить постоянный доступ к информации об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах, раскрытой в соответствии с личным законом иностранной биржи, на которой указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга. Такой доступ может быть обеспечен путем опубликования на сайте организатора торговли указателей страниц сайтов в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которых раскрыта информация об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах. Организатор торговли не может гарантировать работоспособность сайтов иностранных организаций, на которых осуществляется раскрытие информации об иностранных ценных бумагах и их эмитенте, постоянство структуры этих сайтов и неизменность их адресов.

Организатор торговли обязан исключить иностранные ценные бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в случае делистинга иностранных ценных бумаг на всех тех иностранных фондовых биржах, входящих в утвержденный Банком России

перечень, на которых они прошли процедуру листинга, а также исключения таких иностранных фондовых бирж из данного перечня, если указанные ценные бумаги были допущены к публичному обращению в Российской Федерации на основании решения российской фондовой биржи. Правилами организатора торговли предусмотрены иные основания, по которым он обязан или вправе исключить иностранные ценные бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам.

Перечень рисков, приведенный в настоящей Декларации, не является исчерпывающим. В то же время она включает в себя основные риски, о которых должен быть уведомлен Клиент при осуществлении операций с иностранными ценными бумагами, включенными в список ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли.

Настоящая Декларация призвана помочь инвестору оценить риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги, способствуя тем самым принятию взвешенных инвестиционных решений.

Учитывая вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с иностранными ценными бумагами, включенными в список ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли, приемлемыми для Клиента, с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

5. Риски, связанные с участием в корпоративных действиях

При принятии решения об инвестировании денежных средств в иностранные облигации необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные облигации, не могут гарантировать Клиентам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов облигаций и собраниях владельцев облигаций, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные облигации, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Участие в добровольных корпоративных действиях может полностью зависеть от условий, которые установил эмитент, но, как правило, участие в добровольных корпоративных действиях возможно только в случае, если сумма номиналов принадлежащих инвестору иностранных облигаций равна минимальной деноминации или превышает ее. Вместе с тем, эмитентом могут быть установлены условия участия в добровольных корпоративных действиях, не предполагающие наличия каких-либо ограничений по деноминации.

Аналогичные риски могут возникнуть при участии в обязательных корпоративных действиях.

Клиент должен внимательно ознакомиться с ограничениями, установленными в проспекте иностранных облигаций относительно участия в добровольных/обязательных корпоративных действиях и принять решение об инвестировании денежных средств в конкретные иностранные облигации с учетом данных ограничений и целей инвестирования.

6. Риски, связанные с установлением в эмиссионных документах минимального торгового лота

Проспект иностранных облигаций может содержать информацию о минимальном торговом лоте, устанавливающую ограничение на обращение ценных бумаг и совершение сделок с этими ценными бумагами как в странах ЕС, так и в других странах.

Наличие в проспекте иностранных облигаций информации о минимальном торговом лоте означает, что международные центральные депозитарии смогут учесть торговорасчетные операции только с объемом ценных бумаг, превышающим или равным минимальному торговому лоту (например, U.S.\$ 100,000) и кратным лоту кратности (например, U.S.\$ 1,000). Соответственно, наличие в проспекте иностранных облигаций таких ограничений может повлечь риски, связанные с отсутствием у Клиента возможности перевести иностранные ценные бумаги в Clearstream и/или Euroclear.

Для Клиентов, которые приобрели в Российской Федерации пакет иностранных облигаций общим объемом, который меньше установленного размера минимального торгового лота, и которые намерены вывести облигации для расчетов в Clearstream и/или Euroclear, наличие в проспекте иностранных облигаций требования к минимальному торговому лоту, может повлечь риски, связанные с отказом Clearstream и/или Euroclear осуществить операцию, и необходимость приобрести дополнительно к своему пакету облигации для выполнения требования о минимальном торговом лоте (данные риски отсутствуют в случае расчетов в российской депозитарии).

7. Геополитические риски

Необходимо учитывать, что нормативно-правовыми документами Российской Федерации и/или иностранных юрисдикций могут быть наложены ограничительные меры в отношении Клиента, эмитентов Финансовых инструментов, контрагентов, кредитных организаций, брокеров, депозитариев и иных третьих лиц, а также на возможность совершения Сделок. Вышеуказанные ограничения могут повлиять на заключение и исполнение Сделки с Финансовым инструментом, в отношении которого предоставлена ИИР, а в случае исполнения Сделки с Финансовым инструментом - на дальнейшую реализацию прав Клиента по данному Финансовому инструменту.