



Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.

Целью настоящей Декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на российском фондовом рынке, (далее по тексту – Декларация) является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с проведением операций/совершением сделок на рынке ценных бумаг в рамках Регламента брокерского обслуживания клиентов на рынке ценных бумаг, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций/совершении сделок на рынке ценных бумаг.

Обращаем внимание Клиента на то, что настоящая Декларация не раскрывает всех возможных рисков, связанных с проведением операций/совершением сделок на рынке ценных бумаг, однако позволяет определить приемлемый уровень данных рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к вопросу инвестиций в Финансовые инструменты.

Клиент должен осознавать, что инвестирование средств в Финансовые инструменты сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля сторон, и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. В этой связи, Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций. При этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Регламента брокерского обслуживания клиентов на рынке ценных бумаг.

В настоящей Декларации под риском при осуществлении операций/совершении сделок на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Финансовые инструменты.

1. Риски, связанные с инвестированием на финансовом рынке

Политический риск

Риск потерь, связанный с изменениями политической ситуации в Российской Федерации (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по Финансовым инструментам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

Экономический риск

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в Российской Федерации. Любой участник процесса инвестирования Клиентом

средств в Финансовые инструменты может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск)

Риск потерь от вложений в Финансовые инструменты, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

Риск налогового законодательства

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, не являющийся резидентом Российской Федерации, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

Ценовой риск

Риск потерь от неблагоприятных изменений цен. Может проявляться в неожиданном изменении цен на Финансовые инструменты, что может повлечь за собой снижение стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижение доходности операций или даже прямые убытки для Клиента.

Риск потери ликвидности

Возможность возникновения затруднений при реализации Финансовых инструментов в определенный момент времени. Данный риск связан с возможностью потерь при реализации Финансовых инструментов в связи с изменением оценки участниками рынка ценных бумаг их инвестиционных качеств. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода инвестированных средств с рынка ценных бумаг путем продажи Финансовых инструментов.

Процентный риск или риск процентной ставки

Риск возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

Кредитный риск эмитента

Риск, связанный с финансовым состоянием эмитента ценной бумаги, в том числе риск банкротства эмитента, т.е. риск потерь в результате неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению ее цены (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

Риск неправомерных действий в отношении имущества

и охраняемых законом прав Клиента со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитарий.

Валютный риск

Риск потерь от неблагоприятных изменений курсов иностранных валют.

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России путем введения ограничений пределов изменений курса российской валюты, путем проведения валютных интервенций на валютном рынке, а также путем использования иных доступных Банку России механизмов.

Характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля Российской Федерации по отношению к иностранной валюте, вследствие чего средства Клиента могут быть подвержены инфляционному воздействию. Существует риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с внесением изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие операции с использованием различных валют. Данный риск не возникает при осуществлении операций в валюте Российской Федерации.

Риск упущенной финансовой выгоды

Риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по сделке, эмитента, ТП, иное).

Отраслевые риски

Связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

Региональные риски

Связаны с неблагоприятным функционированием определенного региона Российской Федерации, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в регионе компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние региона передается компаниям из других, зависимых регионов.

Страновые риски

Связаны с неблагоприятным функционированием определенной страны, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в стране компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние страны передается компаниям из других, зависимых стран.

Операционный (технический, технологический, кадровый) риск

Риск прямых или косвенных потерь по причине неисправности информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, а также в результате воздействия внешних событий. В особую группу операционных рисков можно выделить

информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

К операционным рискам также относится проведение операций с использованием систем удаленного доступа, в т.ч.:

- риск проведения Клиентом в системе удаленного доступа операций, несоответствующих его намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы Клиента в конкретной системе удаленного доступа и/или совершением им случайных действий;

- совершение третьим лицом от имени Клиента сделок в системах удаленного доступа (в том числе приводящих к убытку для Клиента) в результате получения таким лицом случайным образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от имени Клиента таких сделок;

- невозможность направления Банку поручений по причинам технического характера (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.).

Указанный выше перечень рисков при использовании систем удаленного доступа не является исчерпывающим. Ввиду того, что системы удаленного доступа представляют собой сложные программно-технические комплексы, достижение полного взаимодействия между ними не всегда возможно, могут возникать дополнительные риски, в том числе вызванные с изменением разработчиками технических характеристик и условий использования систем.

Риск репатриация денежных средств

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с репатриацией денежных средств Клиента. Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения, либо запреты, на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск инфраструктуры финансовых рынков

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов на Торговой площадке (ТП) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТП и уполномоченным депозитарием ТП в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

Риск банковской системы

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Регламента брокерского обслуживания клиентов на финансовых рынках АО «БайкалИнвестБанк», осуществляются через НКО НКЦ (АО) и банки, обслуживающие Банк и Клиента, иные кредитные учреждения, а также посредством

расчетно-операционных подразделений Центрального Банка, которые могут быть задействованы в рамках Регламента. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

Риск использования информации на финансовых рынках

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Банком при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон. Для Клиентов, не являющихся резидентами Российской Федерации, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов. Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск инвестиционных ограничений

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банка России для заключения сделки с иностранными инвесторами акций такими эмитентами.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Риск миноритарного Клиента

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства Российской Федерации, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий

определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто

пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов, и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена. Последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить умаления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

Риск проведения электронных операций

Риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы. Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и его Банком), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо приказов Клиента или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота

Риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. Использование незащищенных каналов связи, в частности таких как электронная почта, может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности, передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых Клиентом операциях и сведений о Клиенте/его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с Финансовыми инструментами. Перед началом проведения тех или иных операций Клиент должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

Риск недостижения инвестиционных целей

Риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые инструменты. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор тип Поручения на совершение

сделок с Финансовыми инструментами и его параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

Внебиржевые сделки

Совершение сделок вне фондовой биржи, как правило, связано с более высоким уровнем принимаемого на себя Клиентом риска по сравнению с совершением сделки на фондовой бирже. Тем не менее, совершение сделки на внебиржевом рынке часто является единственным доступным способом купить или продать определенный вид Финансовых инструментов. Банк не призывает Клиентов отказываться от совершения внебиржевых сделок, но рекомендует учитывать следующие дополнительные риски, обычно присущие таким сделкам:

Кредитный риск контрагента - возможность потерь вследствие банкротства или неспособности контрагента по заключенной сделке исполнить свои обязательства по поставке оплаченных клиентом Финансовых инструментов или обязательств по своевременной оплате поставленных Клиентом Финансовых инструментов. Кредитный риск контрагента следует учитывать, если выбор контрагента Клиент осуществляет самостоятельно, в ином случае кредитный риск контрагента принимает на себя Банк. Кредитный риск контрагента существенно ниже, если сделка совершается на условиях одновременного встречного исполнения обязательств контрагентами («условия DVP» или «поставка против платежа»).

Риск просрочки поставки ценных бумаг - возможность потерь вследствие несвоевременного исполнения контрагентом своих обязательств по поставке Финансовых инструментов. Пени и штрафы, взимаемые в таких случаях с контрагента, могут не покрывать реальные убытки участника сделки в полной мере.

Процедурные риски - возможность потерь вследствие, как правило, более длительной процедуры заключения сделки по сравнению с биржевой процедурой. Указанный риск возникает вследствие того, что заключение внебиржевой сделки, как правило, включает в себя переговоры с контрагентом. До завершения переговоров по сделке благоприятная конъюнктура может измениться, что может привести к отказу контрагента от заключения сделки.

2. Особенности рисков, связанных с осуществлением операций/совершением сделок на рынке ценных бумаг с иностранными Финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов

Иностранные Финансовые инструменты, в том числе ценные бумаги иностранных эмитентов, могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном фондовом рынке.

Операциям с Финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов, присущи общие риски (описанные в п.1 настоящей Декларации), связанные с осуществлением операций/совершением сделок на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:

Системные риски

Применительно к иностранным Финансовым инструментам, в том числе ценным бумагам иностранных эмитентов, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные Финансовые инструменты. 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 приобретение как за рубежом, так и в России иностранных

Финансовых инструментов, допущенных к публичному размещению и/или публичному обращению в Российской Федерации, российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, 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 планам Клиента.

Правовые риски

При приобретении иностранных Финансовых инструментов необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным Финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации. Кроме того, при операциях с иностранными Финансовыми инструментами Клиент, в большинстве случаев, не может полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных Финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных Финансовых инструментов.

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 необходимо 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.

Риск инвестирования

Инвестирование в иностранные Финансовые инструменты, в том числе в Финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг, несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств. Величина риска, принимаемого на себя при инвестировании, определяется возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

Риск неправомерных действий

Риск при выборе иностранных Финансовых инструментов для инвестирования, способа инвестирования и способа учета прав на приобретаемые иностранные Финансовые инструменты. Во всех случаях, следует учитывать возможность неправомерных действий со стороны третьих лиц в отношении охраняемых законом прав инвестора. Указанный вид риска может быть существенно ограничен разумной осторожностью при выборе объекта инвестирования, инвестиционного посредника, привлекаемого для совершения сделок (брокера), а также организации, привлекаемой для учета прав на приобретаемые ценные бумаги (депозитария).

3. Особенности рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются финансовые инструменты иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким финансовым инструментам

Заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются финансовые инструменты иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким финансовым инструментам, связано как с общими рисками (описанными в п.1 настоящей Декларации), связанными с осуществлением операций/совершением сделок на рынке ценных бумаг, рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, так и со специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива, в том числе:

Риски, связанные с 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 опционных контрактов 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 Клиент подвергается 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. Необходимо внимательно оценить, как производные финансовые инструменты Клиента соотносятся с операциями, риски по которым Клиент намерен ограничить. Также необходимо убедиться, что объем позиции Клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, Клиент будет 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), необходимо обратить внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, обязательно необходимо рассматривать, 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.

Поручения Клиента, 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 Клиентом цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств Клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен 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 Клиента. Банк, в этом случае, вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

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

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – финансовым инструментам иностранных эмитентов или индексам, рассчитанным по таким

финансовым инструментам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные Финансовые инструменты. 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 настоящее время законодательство разрешает приобретение как за рубежом, так и на российском фондовом рынке иностранных Финансовых инструментов, допущенных к публичному размещению и/или публичному обращению в Российской Федерации, российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, 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 планам Клиента.

Правовые риски

При приобретении иностранных Финансовых инструментов, являющихся базисными активами производных финансовых инструментов, необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным 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 Российской Федерации. Кроме того, Клиент, в большинстве случаев, не может 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, действующими за рубежом, и на английском языке. Необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных Финансовых инструментов.

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 необходимо 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.

Риск инвестирования

Инвестирование в иностранные Финансовые инструменты, в том числе в Финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг, несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств. Величина риска, принимаемого на себя при инвестировании, определяется возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

Риск неправомерных действий

Риск при выборе иностранных Финансовых инструментов для инвестирования, способа инвестирования и способа учета прав на приобретаемые иностранные Финансовые инструменты. Во всех случаях, следует учитывать возможность неправомерных действий со стороны третьих лиц в отношении охраняемых законом прав инвестора. Указанный вид риска может быть существенно ограничен разумной осторожностью при выборе объекта инвестирования, инвестиционного посредника, привлекаемого для совершения сделок (брокера), а также организации, привлекаемой для учета прав на приобретаемые ценные бумаги (депозитария).

4. Риски, связанные с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

Банк доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту вследствие:

- неправомерного использования работниками Банка, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента, перед интересами Банка, которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка и его работников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения работниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления работниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Клиенту при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

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.

5. Риски, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Банка

В случае согласия Клиента на использование его ценных бумаг Банк должен заключить с Клиентом договор, позволяющий такое использование в соответствии с действующим законодательством (например, договор займа или договор РЕПО).

Используя ценные бумаги Клиента в своих интересах, Банк обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные договором.

В случае, если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, определяется в период использования этих ценных бумаг в интересах Банка, Банк обязан передать Клиенту суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам.

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 Банка, Клиент может быть не включен в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для Клиента, не предоставляйте Банку право использовать ценные бумаги Клиента в его интересах.

В случае нарушения Банком порядка использования ценных бумаг Клиента, Клиент может обратиться с жалобой в Центральный Банк Российской Федерации, являющийся государственным регулятором отношений в сфере финансового рынка или в СРО НФА.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в России, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Также, считаем необходимым отметить, что АО «БайкалИнвестБанк» является членом саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА).

Обращаем внимание Клиента на то, что АО «БайкалИнвестБанк» освобождается от обязанности по информированию о рисках, связанных с приобретением иностранных Финансовых инструментов и/или заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются финансовые инструменты иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким финансовым инструментам, Клиента, относящегося к квалифицированным инвесторам в силу закона, а также Клиента, признанного квалифицированным инвестором в отношении соответствующих Финансовых инструментов.

«Я ознакомлен (-а) с настоящей Декларацией о рисках, связанных с осуществлением операций на российском фондовом рынке.

Подтверждаю свое согласие принять на себя вышеизложенные риски».

Подпись _____ / _____ /

« ___ » _____ 20__ г.

