

## **ПРАВИЛА ИНФОРМИРОВАНИЯ КЛИЕНТОВ АО БАНК «СНГБ» О РИСКАХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ**

Настоящие Правила информирования клиентов АО БАНК «СНГБ» о рисках инвестирования на финансовых рынках (далее – Правила) определяют порядок уведомления Акционерным обществом «Сургутнефтегазбанк» (далее – Банк) Клиентов о рисках при брокерском обслуживании и (или) доверительном управлении.

### **1. Общие положения**

1.1. В настоящих Правилах используются нижеследующие термины и определения:  
**брокерское обслуживание** - совершение и исполнение Банком по поручению Клиента сделок с ценными бумагами, срочных сделок и иных действий;

**доверительное управление** – деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами в валюте Российской Федерации и/или иностранной валюте, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

**Договор** – заключенный между Банком и Клиентом договор доверительного управления имуществом и (или) договор на брокерское обслуживание;

**Клиент** – юридическое или физическое лицо, заключивший или имеющий намерение заключить с Банком Договор;

**риск** - возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Применяемые в Правилах термины, не приведенные в настоящем пункте, используются в соответствии с понятиями и определениями, содержащимися в законодательстве Российской Федерации, в том числе в нормативных актах Центрального банка Российской Федерации.

1.2. Правила не раскрывает информацию обо всех рисках на финансовом рынке вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций, вместе с тем призваны помочь Клиенту оценить риски совершения соответствующих операций и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

1.3. Банк уведомляет Клиента о следующих рисках инвестирования на финансовых рынках:

- об общих рисках операций на рынке ценных бумаг (Приложение 1 к Правилам);
- о рисках маржинальных и непокрытых сделок (Приложение 2 к Правилам);
- о рисках операций с производными финансовыми инструментами (Приложение 3 к Правилам);

- о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (Приложение 4 к Правилам);

- о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (Приложение 5 к Правилам).

1.4. Банк является членом НАУФОР, к которому Клиент вправе обратиться в случае нарушения его 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 Клиента также вправе обратиться в случае нарушения его прав и интересов.

Клиент вправе также обращаться за защитой своих прав и интересов в судебные и правоохранительные органы.

1.5. Правила не распространяются на отношения с Клиентами, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными

инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с Клиентами, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с Клиентами, являющимися эмитентами ценных бумаг, которым Банк оказывает брокерское обслуживание

## **2. Порядок информирования о рисках**

2.1. Информирование Клиента о рисках осуществляется до заключения между Банком и Клиентом Договора путем предоставления Клиенту предусмотренных Приложениями 1-5 к Правилам деклараций о рисках.

2.2. Декларации о рисках предоставляются Клиенту на бумажном носителе.

2.3. Клиент, подписанием Договора, подтверждает, что он:

- ознакомлен с Правилами, в том числе с Приложениями 1-5 к Правилам;
- получил от Банка на бумажном носителе предусмотренные Приложениями 1-5 к Правилам декларации о рисках;
- осознает и принимает на себя риски, предусмотренные декларациями о рисках.

## **3. Заключительные положения**

3.1. Настоящий Правила подлежит раскрытию Банком на своем официальном web-сайте в сети Интернет по адресу: [www.sngb.ru](http://www.sngb.ru) в срок не позднее рабочего дня после его утверждения.

3.2. Банк вправе в одностороннем порядке изменять и (или) дополнять Правила, в том числе предусмотренные Приложениями 1 – 5 к Правилам декларации о рисках.

Уведомление Клиентов об изменении и (или) дополнении Правил (об утверждении Правил в новой редакции) осуществляется путем раскрытия Правил (в новой редакции) на официальном web-сайте Банка в порядке и сроки, предусмотренные п. 4.1 Правил.

Клиент считается уведомленным с Правилами (в новой редакции) с даты раскрытия их Банком согласно настоящего раздела.

## Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящей декларации - предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Основные риски, с которыми будут связаны операции Клиента на рынке ценных бумаг:

**1) системный риск** – это риск, который 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;

**2) рыночный риск** – это риск, который проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту 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. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему 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:

*а) 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.

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 или к затруднению возможности рассчитываться по ним;

*б) 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;

*в) риск банкротства эмитента акций* - проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным (банкротом), или в предвидении такой несостоятельности (банкротства).

Для снижения рыночного риска Клиенту следует:

- внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов;
- внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия Клиента с Банком для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами, а также убедиться в том, что условия взаимодействия приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода;

**3) риск ликвидности** - это риск, который проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них.

Риск ликвидности может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости;

**4) кредитный риск** – это риск, который 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:

*а) риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам* - заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приводит к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме;

*б) риск контрагента* (третьего лица) - проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Банком со стороны контрагентов.

Банк принимает 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.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Банк действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые Банк принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Банком, несет Клиент.

Клиент должен оценить, где именно будут храниться переданные им Банку активы, и решить, готов ли он осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры;

Одним из видов риска контрагента является *риск неисполнения Банком обязательств перед Клиентом:*

*- в рамках договора на брокерское обслуживание.*

Так, законодательство Российской Федерации не предусматривает возможности при брокерском обслуживании разделения денежных средств кредитной организации и денежных средств ее клиентов, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Клиента и Клиент принимает на себя риск банкротства Банка. Такой риск в настоящее время не страхуется;

*- в рамках договора доверительного управления имуществом.*

Так, общей обязанностью доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах клиентов. В остальном — отношения между клиентом и доверительным управляющим носят доверительный характер. Это означает, что риск выбора доверительного управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Клиенте.

Договор доверительного управления имуществом может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия доверительного управляющего. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что если договор доверительного управления имуществом не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Клиента как собственника.

Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями Договора для оценки полномочий Банка по использованию Банком имущества Клиента, правил его хранения, а также возврата;

**5) правовой риск** – это риск, который связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, 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;

**6) операционный риск** – это риск, который заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Банка, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Банка, 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.

Клиенту, для оценки, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Банк, а какие из рисков несет Клиент, необходимо ознакомиться с условиями Договора.

При заключении между Банком и Клиентом договора на брокерское обслуживание, связанного с ведением индивидуального инвестиционного счета, позволяющего получить Клиенту инвестиционный налоговый вычет, все риски, которые упомянуты в настоящей декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам.

При этом существуют особенности, которые необходимо знать Клиенту для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, который предоставляет индивидуальный инвестиционный счет, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Клиент может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного им взноса, но должен будет уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому Клиент не может получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Клиент может воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта.

Клиент сам определяет предпочтительный для него вариант, для этого Клиент может обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Банком и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

При прекращении Клиентом договора ранее 3 (трех) лет, Клиент не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», Клиент будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного Клиентом налога.

Банк не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговым органом.

Клиент может 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 Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

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

Настоящая декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация ему понятна, а при необходимости - получить разъяснения у Банка или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Декларация о рисках,  
связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.**

Цель настоящей декларации - предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Банком) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств, по которым на момент заключения сделки имущества Клиента, переданного Банку, 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 договором на брокерское обслуживание. Тем не менее данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести.

Основные риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок:

**1) рыночный риск.**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения им маржинальных и непокрытых сделок будет 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 – Клиент (либо Банк как доверительный управляющий) будет обязан вернуть (передать) брокеру (в том числе Банку) ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента (Банка как доверительного управляющего) перед брокером (в том числе Банком) и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором на брокерское обслуживание, и в результате Клиент может быть ограничен 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 договора на брокерские обслуживания, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия брокерского обслуживания позволяют брокеру (в том числе Банку) без согласия Клиента (либо Банка как доверительного управляющего) «принудительно закрыть позицию», то есть 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 убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Клинта ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Банком 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 Банком в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента 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 непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Поручения, направленные Клиентом 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.

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

Настоящая декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления соответствующих операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация ему понятна, а при необходимости - получить разъяснения у Банка или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.



### **Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами**

Цель настоящей декларации - предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиента риску значительных 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.

Клиент должен внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

Основные риски, связанные с производными финансовыми инструментами:

#### **1) рыночный риск.**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения им (либо Банком как доверительным управляющим) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом (Банком как доверительным управляющим) сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, являющимся производным финансовым инструментом, (спецификацией контракта), и в результате Клиент (Банк как доверительный управляющий) может быть ограничен в возможности распоряжаться имуществом Клиента в большей степени, чем до заключения указанного договора.

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 договора на брокерское обслуживание, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Банк (либо

брокер, обслуживающий Банк как доверительного управляющего) в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента (Банка как доверительного управляющего) «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 убытков.

Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для него направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов;

## **2) риск ликвидности.**

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если инвестиционная стратегия Клиента в рамках договора на брокерское обслуживание 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 убыткам. 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 возникла необходимость закрыть позицию, необходимо обязательно рассмотреть 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.

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.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

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

Настоящая декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления соответствующих операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация ему понятна, а при необходимости, получить разъяснения у Банка или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

Цель настоящей декларации – предоставить Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.

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

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

### **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 Российской Федерации 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 планам Клиента;

### **2) правовые риски.**

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

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными

бумагами Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами;

### **3) раскрытие информации.**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиент должен оценить готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он 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 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. 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.

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

Настоящая декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления соответствующих операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация ему понятна, а при необходимости - получить разъяснения у Банка или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Декларация о рисках,  
связанных с заключением договоров, являющихся производными  
финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги  
иностраннх эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам**

Цель настоящей декларации - предоставить Клиенту общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностраннх эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом).

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива:

**1) 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 опционного контракта потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке 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. Клиент должен оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым он намерен ограничить, и убедиться, что объем его позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую он хеджирует.

Основными рисками, связанными с производными финансовыми инструментами, являются:

*а) рыночный (ценовой) риск.*

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

*б) риск ликвидности.*

Если инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиент должен

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, необходимо обязательно 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, 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;

*в) ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением.*

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Клиентом обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, являющимся производным финансовым инструментом, (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения указанного договора;

*г) 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 договора на брокерское обслуживание, 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 его позиция не была закрыта;

## **2) риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива:**

*а) системные риски.*

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются 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 иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты.

Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

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

*б) правовые риски.*

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

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

*в) раскрытие информации.*

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиент должен оценить готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он 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 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. 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.

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

Настоящая декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления соответствующих операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски

и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии и условий сотрудничества с Банком.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация ему понятна, а при необходимости - получить разъяснения у Банка или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.