

**Декларация (уведомление) об общих рисках,
связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

1. Общие положения

1.1. Настоящая Декларация составлена в целях информирования Инвестора об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а также в целях предупреждения Инвестора о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.

1.2. Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

1.3. Для целей настоящей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения убытков Инвестора при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

1.4. Риски, связанные с правом Банка использовать в своих интересах денежные средства Инвестора.

Инвестор настоящим проинформирован Банком о том, что Банк как брокер, являющийся кредитной организацией, вправе использовать в своих интересах денежные средства, переданные Банку Инвестором в рамках Договора о брокерском обслуживании, гарантируя исполнение его поручений за счет этих денежных средств или их возврат по его требованию. В случае банкротства Банка на эти денежные средства не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

2. Термины и определения:

2.1. Инвестор - физическое лицо, заключившее с Банком Договор о брокерском обслуживании.

2.2. Банк – ПАО РОСБАНК.

2.3. Договор о брокерском обслуживании – договор о брокерском обслуживании, заключенный между Банком и Инвестором.

3. Классификация рисков

Риски классифицируются по различным основаниям:

3.1. По источникам рисков:

системный риск – риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то банковская система (например, риск банковской системы включает в себя возможность неспособности банковской системы выполнять свои функции, в частности, своевременно и в полном объеме проводить платежи клиентов), депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система и прочие системы, влияющие каким-либо образом на деятельность на рынке ценных бумаг. 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.

Особенностью данной категории рисков является невозможность уменьшения их путем диверсификации.

Таким образом, работая на рынке ценных бумаг, Инвестор изначально подвергается системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых вложениях Инвестора в ценные бумаги.

несистемный (индивидуальный) риск – риск конкретного участника рынка ценных бумаг: инвестора, брокера, доверительного управляющего, организатора торговли (биржи, торговой системы), депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, и т.д.

Данный вид риска может быть уменьшен путем диверсификации.

3.2. Основные риски эмитента:

риск ценной бумаги – риск вложения средств в конкретный инструмент инвестиций;

отраслевой риск – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, который относится к какой-либо конкретной отрасли;

риск регистратора – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, у которого заключен договор на обслуживание с конкретным регистратором;

риск банкротства эмитента – риск наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить её (в случае с облигациями).

3.3. По экономическим последствиям для Инвестора:

риск потери дохода – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю ожидаемого дохода от инвестиций;

риск потери инвестируемых средств – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю инвестируемых средств;

риск потерь, превышающих инвестируемую сумму - возможность наступления события, которое влечет за собой не только полную потерю ожидаемого дохода и инвестируемых средств, но и потери, превышающие инвестируемую сумму. Данный риск возникает, например, в случаях, когда брокер предоставляет Инвестору денежные средства или ценные бумаги с отсрочкой их возврата (так называемые “маржинальные сделки”).

3.4. По специфическим рискам, связанным с отдельными типами сделок:

риски, возникающие при совершении маржинальных сделок – под маржинальными сделками понимаются сделки, совершаемые с использованием заемных денежных средств, а также сделки по продаже ценных бумаг «без покрытия», т.е. ценных бумаг, взятых в займы, или ценных бумаг, которые продавец рассчитывает купить на рынке после заключения сделки продажи. Необходимо учитывать, что совершение маржинальных сделок существенно увеличивает размер практически всех указанных в настоящей Декларации рисков.

При покупке ценных бумаг с использованием заемных денежных средств увеличение рисков происходит вследствие «эффекта финансового рычага». «Эффект финансового рычага» проявляется в том, что потери Инвестора в случае неблагоприятного изменения цен увеличиваются быстрее, чем происходит падение цен на купленные ценные бумаги.

При продаже ценных бумаг «без покрытия» предельный размер потенциальных потерь продавца в случае роста цен на проданные ценные бумаги ничем не ограничен. Для развивающихся рынков ценных бумаг характерны существенные колебания цен на акции, которые могут превышать десятки процентов за день и сотен процентов в год. Следует помнить, что предела роста цен на акции не существует.

При совершении маржинальных сделок потери Инвестора вследствие «эффекта финансового рычага» могут за короткий срок превысить величину собственных средств Инвестора, предоставленных брокеру.

Во всех случаях совершения маржинальных сделок рекомендуется учитывать возможность серьезных и неоправданных потерь из-за недостаточного контроля Инвестором состояния своего счета вследствие легкомысленного отношения к такому контролю;

риски, возникающие при совершении сделок РЕПО – под сделкой РЕПО понимается сделка, по которой одна сторона (продавец по сделке РЕПО) обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать в собственность другой стороне (покупателю по Сделке РЕПО), ценные бумаги, которые могут являться предметом сделки РЕПО в соответствии с применимым правом, а покупатель по сделке РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть сделки РЕПО), и по которой покупатель по сделке РЕПО обязуется в срок, установленный этой сделкой РЕПО, передать ценные бумаги в собственность продавца по сделке РЕПО, а продавец по сделке РЕПО обязуется принять ценных бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть сделки РЕПО).

Сделки РЕПО являются общепринятым способом, применяемым участниками финансового рынка для получения/предоставления друг другу кредитов, обеспеченных ценными бумагами.

При продаже обыкновенных (голосующих) акций на условиях РЕПО продавец теряет на время право принимать участие и голосовать на собраниях акционеров, право на получение распределяемых среди акционеров дополнительных выпусков акций, облигаций и/или иных доходов в натуральной форме.

3.5. По связи Инвестора с источником риска:

непосредственный – источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Инвестором;

опосредованный – возможность наступления неблагоприятного для Инвестора события у источника, не связанного непосредственно с Инвестором, но влекущего за собой цепочку событий, которые, в конечном счете, приводят к потерям у Инвестора.

3.6. По факторам риска:

экономический (рыночный) – риск неблагоприятного изменения цен (стоимости) принадлежащих Инвестору 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, снижения доходности или даже убытков. Среди таких рисков необходимо выделить следующие:

ценовой – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;

валютный – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. 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;

процентный – риск потерь из-за негативного изменения процентных ставок, влияющих на 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;

инфляционный – возможность потерь в связи с инфляцией;

риск ликвидности – возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой актива в определенный момент времени, включая снижение возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости;

кредитный – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Инвестора. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.д. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

- риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности получения в срок, предусмотренный в ценной бумаге, получить от эмитента её номинальную стоимость или иной имущественный эквивалент;

- риск контрагента проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором или Банком как брокером Инвестора со стороны контрагентов. Брокер Инвестора обязан предпринимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций или центрального контрагента, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Инвестор обязан отдавать себе отчет в том, что хотя брокер Инвестора действует в интересах Инвестора от своего имени, риски, которые брокер принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед брокером, несет Инвестор;

правовой – риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, стандартов саморегулируемых организаций, обязательных для участников рынка ценных бумаг, которые могут привести к негативным для Инвестора последствиям. Законодательный риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе. 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 Инвестора последствиям;

социально-политический – риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;

криминальный - риск, связанный с противоправными действиями, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество и т.д.;

операционный (информационно-технический, технологический, кадровый) - риск прямых и/или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала;

техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.;

природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.).

репутационный - риск, возникающий в результате негативного восприятия Банка, являющегося брокером Инвестора, со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, инвесторов, кредиторов, рыночных аналитиков, надзорных органов и других лиц, что может негативно отразиться на способности Банка поддерживать существующие и

устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к финансовым рынкам и ресурсам.

Учитывая все вышеизложенное, Банк рекомендует Инвестору, заключающему Договор о брокерском обслуживании с Банком, внимательно рассмотреть вопрос о приемлемости рисков, возникающих при проведении операций на рынке ценных бумаги, с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Инвестора.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Инвестора отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Инвестору правильно оценить риски при совершении этих операций, способствуя тем самым принятию взвешенного решения об их совершении.

« ____ » _____ Г.

“Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

(Фамилия, имя, отчество Инвестора)

(Подпись)