



Общество с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис»

Утверждено
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной
ответственностью
«Компания Брокеркредитсервис»
№ 6 р/д от «18» марта 2020 года

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

и

Декларация 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 14 в)

Общие положения.

1. Приложение № 14в к Регламенту (далее – **Декларация**) включает в себя Декларацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, и Декларацию 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.
2. Действующая редакция Декларации размещается в свободном доступе и доступна для ознакомления любым заинтересованным лицам на сайте Компании¹.
3. Факт ознакомления Клиента с Декларацией удостоверяется подписанием Клиентом ЗКО² либо Заявления об изменении условий. В любом случае, Компанией презюмируется известность и приемлемость в полном объеме обозначенных в Декларации рисков клиентам, относящимся к любой из следующих категорий:
 - квалифицированные инвесторы в силу закона;
 - клиенты, признанные квалифицированными инвесторами;
 - клиенты, являющиеся иностранными инвесторами (в т.ч. иностранными организациями; гражданами иностранных государств);
 - клиенты, являющиеся эмитентами ценных бумаг, в отношении которых Компания оказывает брокерские услуги.
4. Декларация не раскрывает все риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг, с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.
Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от совершения вышеуказанных операций и сделок.

¹ <https://broker.ru/regulations>

² Заявление на комплексное обслуживание на рынке ценных бумаг

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (далее – Декларация)

1. Целью Декларации является предоставление клиенту информации об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг или совершением иных операций с ними. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.
2. Сделкам и операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

Системные риски:

3. 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.
4. 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.
5. В случае совершения сделок и иных операций с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.
6. В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными инвесторами, 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 российским депозитариям осуществлять учет прав на такие ценные бумаги. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к сделкам и операциям с иностранными ценными бумагами, владению иностранными ценными бумагами, а также к учету прав на них в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

Правовые риски:

7. При приобретении иностранных ценных бумаг Клиенту необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг и у иностранных ценных бумаг может быть иной правовой режим. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам и правил их осуществления.
8. Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным в соответствующем иностранном государстве 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.

Раскрытие информации:

9. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Совершая сделки и операции с иностранными ценными бумагами Клиент подтверждает обязанность самостоятельно и за свой счет осуществлять анализ и перевод информации, касающейся таких иностранных ценных бумаг и их эмитента, изложенной на иностранном для Клиента языке, включая:

- нормы иностранного законодательства, регулирующие деятельность эмитента;
- нормы иностранного законодательства, регулирующие размещение и обращение иностранных ценных бумаг, их учет и осуществления прав по таким иностранным ценным бумагам;
- нормы иностранного законодательства, регулирующие размещение эмитентом информации, касающейся его деятельности или ценных бумаг, эмитентом которых он является;
- финансовую и иную отчетность эмитента;
- иную информацию, касающуюся иностранных ценных бумаг и их эмитента.

Совершая сделки и операции с иностранными ценными бумагами Клиент подтверждает понимание, что указанные выше правила и нормы регулирования, включая правила формирования, составления, структурирования, полноты и размещения финансовой и иной отчетности эмитента, могут существенно отличаться от российских и считает это приемлемым для себя .

В случае добровольного осуществления российскими организаторами торговли и (или) брокерами перевода некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, Клиент должен воспринимать такой перевод исключительно как вспомогательную информацию к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке и самостоятельно осуществлять проверку корректности и полноты такого перевода. Клиенту следует всегда 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 все вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций или совершении сделок, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей Клиента, уровня знаний и опыта работы Клиента на финансовом рынке, уровня сбережений и финансовых возможностей Клиента, уровня допустимого для Клиента риска и ожидаемой доходности. Клиент понимает, что перечень рисков не является закрытым и Компания не несет ответственности в случае их реализации.

Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций и сделок с иностранными ценными бумагами, а призвана помочь Клиенту оценить их риски, уровень возможных убытков и ответственно подойти к решению вопроса о допустимости для Клиента совершения такой сделки или операции, выборе инвестиционной стратегии Клиента.

Подавая Компании поручение на совершение сделки или операции с иностранными ценными бумагами, Клиент тем самым подтверждает, что самостоятельно несет все риски, связанные с совершением такой сделки и операции и они являются приемлемыми для Клиента в полном объеме, а также подтверждает получение Клиентом всех необходимых

ему консультаций от лиц, независимых от Компании, по юридическим, налоговым, бухгалтерским и иным вопросам (в т.ч. связанным с последствиями совершения сделок с иностранными ценными бумагами), что позволило Клиенту понять юридическую и экономическую сущность иностранных ценных бумаг, а также оценить риски наступления для Клиента возможных неблагоприятных финансовых последствий, связанных с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами.

Подавая Компании поручение на совершение сделки или операции с иностранными ценными бумагами, Клиент также подтверждает уведомление Клиента Компанией, что приобретение иностранных ценных бумаг может не подходить Клиенту и не соответствовать опыту и знаниям Клиента в сфере финансового рынка (включая иностранные финансовые инструменты), инвестиционным целям Клиента, уровню допустимого риска Клиенту и ожидаемой доходности.

Декларация 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

1. Целью Декларации является предоставление клиенту общей информации об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных 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.
2. Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, также содержатся в Заявлении, раскрывающим риски, связанные с проведением операций на рынке фьючерсных контрактов и опционов и являющимся приложением к Соглашению о порядке обсаживания на срочном рынке, являющемуся Приложением № 6 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг Общества с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис».

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами:

3. 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 рассматриваться только опытными инвесторами, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в сфере финансового рынка, в области применения инвестиционных стратегий.
4. Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Клиент намерен ограничить, и Клиенту следует убедиться, что объем позиции Клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

Рыночный (ценовой) риск:

5. 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.
6. В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением.

Риск ликвидности:

7. Риск ликвидности при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, усиливается.
8. 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), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Клиенту следует обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения могут быть менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.
9. Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, Клиенту следует 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 Клиента по сравнению с обычными сделками.
10. 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:

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

Риск принудительного закрытия позиции:

12. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора с Компанией, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Компания 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 получили бы доход, если бы позиция Клиента не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива:

Системные риски:

13. 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.
14. 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 Клиенту следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.
15. В настоящее время законодательство 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.

Правовые риски:

16. Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов и у иностранных финансовых инструментов может быть иной правовой режим. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам и правил их осуществления.
17. 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 в соответствующем иностранном государстве 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.

Раскрытие информации:

18. Подавая Компании поручение на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, или на совершение иной сделки с производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, Клиент подтверждает обязанность самостоятельно и за свой счет осуществлять анализ

и перевод информации, касающейся таких иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, и их эмитента, изложенной на иностранном для Клиента языке, включая:

- нормы иностранного законодательства, регулирующие деятельность эмитента;
- нормы иностранного законодательства, регулирующие размещение и обращение иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов;
- нормы иностранного законодательства, регулирующие размещение эмитентом информации, касающейся ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов;
- финансовую и иную отчетность эмитента ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов;
- иную информацию, касающуюся иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, и их эмитента.

Подавая Компании поручение на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, или на совершение иной сделки с производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, Клиент подтверждает понимание, что указанные выше правила и нормы регулирования, включая правила формирования, составления, структурирования, полноты и размещения финансовой и иной отчетности эмитента, могут существенно отличаться от российских и считает это приемлемым для себя.

В случае добровольного осуществления российскими организаторами торговли и (или) брокерами перевода некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, Клиент должен воспринимать такой перевод исключительно как вспомогательную информацию к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке и самостоятельно осуществлять проверку корректности и полноты такого перевода. Клиенту следует всегда 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 все вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций или совершении сделок, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей Клиента, уровня знаний и опыта работы Клиента на финансовом рынке, уровня сбережений и финансовых возможностей Клиента, уровня допустимого для Клиента риска и ожидаемой доходности. Клиент понимает, что перечень рисков не является закрытым и Компания не несет ответственности в случае их реализации.

Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления сделок с производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, а призвана помочь Клиенту оценить их риски, уровень возможных убытков и ответственно подойти к решению вопроса о допустимости для Клиента совершения таких сделок, выборе инвестиционной стратегии Клиента.

Подавая Компании поручение на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, или на совершение иной сделки с производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, Клиент тем самым подтверждает, что самостоятельно несет все риски, связанные с совершением такой сделки и они являются приемлемыми для Клиента в полном объеме, а также подтверждает получение Клиентом всех необходимых ему консультаций от лиц,

независимых от Компании, по юридическим, налоговым, бухгалтерским и иным вопросам, что позволило Клиенту понять юридическую и экономическую сущность производных финансовых инструментов с иностранным базисным активом, а также оценить риски наступления для Клиента возможных неблагоприятных финансовых последствий, связанных с совершением таких сделок.

Подавая Компании поручение на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом, или на совершение иной сделки с производным финансовым инструментом с иностранным базисным активом Клиент также подтверждает уведомление Клиента Компанией, что совершение такой сделки может не подходить Клиенту и не соответствовать опыту и знаниям Клиента в сфере финансового рынка (включая иностранные финансовые инструменты), инвестиционным целям Клиента, уровню допустимого риска Клиенту и ожидаемой доходности.