

## **Приложение № 2а**

к Договору доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги

№ \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ г.

### **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**

1. Настоящее Приложение № 2а к Договору доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО «Компания БКС» является Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, и Декларацией 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. Факт ознакомления Учредителя с настоящим Приложением 2а, в том числе, Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, и Декларацией 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, удостоверяется подписанием Учредителем Договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты.
3. Настоящее Приложение 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. Цель настоящего Приложения – предупредить Учредителя о возможных убытках, связанных с совершением указанных сделок и операций, призвана помочь Учредителю оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Учредителя и условий договора с Управляющим. Настоящее Приложение не имеет своей целью заставить Учредителя отказаться от совершения вышеуказанных операций и сделок.
4. Учредитель настоящим подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами, с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме; Учредитель тем самым подтверждает, что Учредитель единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами, с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

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

1. Целью настоящей Декларации является предоставление Учредителю 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.
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 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 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 Учредителя.

#### **Правовые риски:**

7. При приобретении иностранных ценных бумаг Учредителю необходимо отдавать себе отчет в том, 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.

8. 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 Учредитель 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 английском языке. Учредителю необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете 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.

10. Также российские организаторы торговли и (или) Управляющий могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Учредителю 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.

11. Учитывая все вышеизложенное, Учредителю рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций или совершении сделок, приемлемыми для Учредителя с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Учредителя. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя отказаться от осуществления таких операций и сделок, а призвана помочь Учредителю оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Учредителя и условий договора с Управляющим.

12. Включая в Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты в качестве возможных объектов инвестирования иностранные ценные бумаги, Учредитель тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме; Учредитель тем самым подтверждает, что Учредитель единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами.

**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. Цель настоящей Декларации - предоставить Учредителю общую информацию 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 Декларации о рисках, являющейся Приложением № 2а к Договору доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты ООО «Компания БКС».

**Риски, связанные с производными финансовыми инструментами:**

3. Данные инструменты подходят не всем Учредителям. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Учредителя не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Учредителя и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Учредитель 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 области применения инвестиционных стратегий.

4. Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Учредителю следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Учредитель намерен ограничить, и Учредителю следует убедиться, что объем позиции Учредителя на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Учредитель хеджирует.

**Рыночный (ценовой) риск:**

5. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Учредитель, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Учредитель, 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 Учредитель 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 Учредителя предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Учредителю 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. Учредителю 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. В связи с возможностью того, что договор, являющийся производным финансовым инструментом, может стать неликвидным, и возникнет необходимость закрыть позицию, Учредителю следует обязательно рассматривать

помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством включения в качестве объектов инвестирования в Договор доверительного управления иных производных финансовых инструментов. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков Учредителя по сравнению с обычными сделками.

#### **Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением:**

10. Объекты инвестирования, переданные Учредителем и(или) приобретенные в процессе управления, будут являться обеспечением исполнения обязательств по договору, являющемуся производным финансовым инструментом, и распоряжение им, то есть возможность совершения Управляющим сделок с такими объектами, будет ограничено или невозможно. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором с брокером, договором, являющимся производным финансовым инструментом, (спецификацией контракта), в порядке, предусмотренном иными документами, и в результате Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться объектами инвестирования в большей степени, чем до заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

#### **Риск принудительного закрытия позиции:**

11. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства от Управляющего для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов. Управляющий в этом случае может “закрыть позицию”, то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Объектов доверительного управления, или продать ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков.

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

#### **Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива:**

##### **Системные риски:**

12. 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.

13. 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 Учредителю следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

14. 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 Учредителя.

##### **Правовые риски:**

15. Необходимо отдавать себе отчет в том, 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.

16. 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, Учредитель в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### **Раскрытие информации:**

17. Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредителю следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Учредитель отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

18. Также российские организаторы торговли и (или) Управляющий могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Учредителю всегда следует 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.

19. Учитывая все вышеизложенное, Учредителю рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Учредителя с учетом инвестиционных целей Учредителя и финансовых возможностей Учредителя. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя отказаться от совершения таких операций и сделок, а призвана помочь Учредителю оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Учредителя и условий договора с Управляющим.

20. Включая в Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты в качестве возможных объектов инвестирования производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом, Учредитель тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, с заключением договором, являющихся производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме; Учредитель тем самым подтверждает, что Учредитель единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, с заключением договором, являющихся производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом.

*Настоящим Учредитель подтверждает, что он уведомлен о перечисленных выше рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, положения Декларации о рисках Учредителю разъяснены*

**Учредитель:**

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_