

Приложение № 13 к РОФР**УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и на срочном рынке при проведении операций с финансовыми инструментами.**

1. Настоящее Приложение является уведомлением о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а также операций с финансовыми инструментами (далее уведомление). Факт ознакомления потенциального инвестора с уведомлением удостоверяется собственноручной подписью на Заявлении.

2. Уведомление не раскрывает все связанные с заключением сделок на рынке ценных бумаг риски, многие из которых даже не могут быть корректно спрогнозированы. Цель уведомления – предупредить потенциального инвестора о возможных убытках, связанных с заключением подобного рода сделок.

3. При проведении операций на рынке ценных бумаг существуют следующие виды рисков:

3.1. Рыночные риски представляют собой риск возникновения у клиента убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и драгоценных металлов.

3.1.1. Рыночные риски могут проявляться в неожиданном изменении цен на ценные бумаги, что может привести как к снижению стоимости портфеля инвестора, так и к его прямым убыткам.

Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный, процентный и риск ликвидности.

3.1.2. Фондовый риск – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности под влиянием факторов, связанных как с эмитентом ценностей, так и общими колебаниями цен на финансовые инструменты.

3.1.3. Валютный риск – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и драгоценных металлов. Проявлением валютного риска являются возможные неблагоприятные изменения курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, что может привести к обесценению инвестиций инвестора.

3.1.4. Процентный риск – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по фондовым ценностям, что может оказать влияние на курсовую стоимость финансовых инструментов с фиксированной доходностью.

3.1.5. Риск ликвидности – риск возникновения убытков вследствие потери ценными бумагами ликвидности в результате ухудшения финансового положения эмитентов ценных бумаг или ухудшения конъюнктуры рынка в целом.

3.2. Кредитный риск – риск возникновения убытков, вызванный неисполнением, неполным или несвоевременным исполнением эмитентом или иным участником рынка ценных бумаг обязательств по погашению или поставке долговых ценных бумаг или иных активов по сделке. Данный вид риска может привести к невозможности получить купонный доход или погасить бумагу.

На величину и вероятность возникновения кредитных рисков влияют, в том числе, следующие риски:

- Отраслевые риски – риск возникновения убытков вследствие неисполнения своих обязательств эмитентами долговых ценных бумаг, обусловленный неблагоприятными изменениями текущей ситуации в отраслях, в которых осуществляет деятельность эмитент. Отраслевые риски могут быть связаны с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые эмитентами в своей деятельности, а также на продукцию и услуги, производимые эмитентом. Все это может привести к снижению объемов деятельности эмитента, выручки и, следовательно, затруднит погашение и выплату купонов и основного долга по обращающимся на рынке ценным бумагам, а так же может негативно отразиться на капитализации компании и привести к снижению стоимости акций.

- Страновые и региональные риски – риск возникновения убытков в результате неисполнения эмитентами обязательств из-за неблагоприятных экономических, политических и социальных изменений в стране (регионе), в которой эмитент осуществляет свою деятельность. Основными причинами, приводящими к данному риску, могут быть возможные военные конфликты, чрезвычайные положения и забастовки в странах или регионах, в которых эмитент осуществляет свою деятельность, а также географические особенности страны или региона - опасность стихийных бедствий, прекращение транспортного сообщения и т.д. Указанные причины могут затруднить осуществление эмитентом основной деятельности, снизить объем получаемой выручки и привести к задержкам по обслуживанию обращающихся на рынке ценных бумаг эмитента.

3.3. Операционные риски – риски убытков, вызванных несовершенством или ошибками внутренних бизнес-процессов, систем, персонала или внешними событиями.

Операционный риск может привести к полному или временному прекращению приема и исполнения, некорректному или несвоевременному исполнению поручений инвесторов и, следовательно, невозможности формирования клиентом необходимого портфеля бумаг и получения дохода.

К основным видам операционных рисков относятся:

- Риск бизнес-процессов – риск потерь, связанных с несовершенством или нарушением технологии совершения операций, расчетов, учета, отчетности и контроля. Данный вид риска может привести к

неправильному или некорректному выполнению операций на фондовом рынке, их неадекватному отражению в банковских и депозитарных системах учета.

- Риск систем – вероятность возникновения убытков, связанных с несовершенством или сбоями в работе компьютерных или телекоммуникационных систем, программного обеспечения, а также возможной неадекватностью данных систем и программного обеспечения. В связи с тем, что выполнение поручений инвестора осуществляется через специализированные торговые системы с использованием каналов связи, то любой технический сбой в работе как каналов связи, так и операторов их предоставляющих и обслуживающих, так и самих торговых систем может затруднить выполнение поручений инвестора. В результате операции инвестора могут не поступить в торговые системы и не будут ими обработаны или будут обработаны некорректно.

- Риск персонала – вероятность возникновения убытков, связанных с преднамеренными или непреднамеренными ошибками персонала или третьих лиц, задействованных в обеспечении операций на фондовом рынке.

- Внешний риск – вероятность возникновения убытков, вызванных внешними событиями: изменениями системы государственного управления, законодательства, налогового режима, социальными факторами, стихийными бедствиями и др.

Любой из факторов внешнего риска может, с одной стороны, привести к временным затруднениям или полному прекращению деятельности эмитента и невыполнению им своих обязательств по обслуживанию эмитированных бумаг, а с другой стороны вызвать прекращение функционирования рынка в целом.

3.4. Специфические риски, в составе которых выделяют правовой и репутационный риски.

3.4.1. Правовой риск – вероятность возникновения убытков вследствие следующих факторов:

- Несоблюдение контрагентами требований нормативных актов. Неисполнение эмитентом ценных бумаг требований действующего законодательства вызовет применение к нему штрафных санкций со стороны надзорных и контролирующих органов, объем которых может привести к банкротству эмитента и невозможности исполнения им обязательств по эмитированным ценным бумагам.

- Правовые ошибки при осуществлении деятельности. Некорректное толкование законодательных актов или их неправильное применение, равно как несовершенство используемых в деловой практике договоров может привести к неисполнению контрагентами эмитента своих договорных обязательств, что негативно отразится на деятельности самого эмитента.

- Несовершенство правовой системы страны.

3.4.2. Репутационный риск – вероятность возникновения убытков в результате снижения у эмитента числа контрагентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости эмитента, качестве оказываемых услуг, производимой продукции, уровне менеджмента или деятельности в целом.

Данный вид риска может быть обусловлен следующими факторами:

- несоблюдение обычаев делового оборота, принципов профессиональной этики, неисполнение договорных обязательств перед контрагентами, предъявление жалоб и судебных исков клиентами и применение мер воздействия со стороны органов надзора;
- недостатки кадровой политики при подборе и расстановке кадров;
- опубликование негативной информации об эмитенте, его служащих, учредителях и иных связанных с ними лицах.

Проявление любого из этих факторов может привести к оттоку клиентов, следовательно, снижению объема производимой продукции/услуг, падению выручки и возникновению проблем с выполнением своих обязательств в целом и по эмитированным бумагам в частности.

4. При операциях с ценными бумагами может возникнуть необходимость произвести изменение структуры портфеля ценных бумаг путем продажи одних активов и приобретения других, для чего требуется реализовать имеющиеся активы и высвободить денежные средства. В интервале с момента высвобождения средств и до момента приобретения новых активов инвестор может понести определенные потери прибыли или даже прямые убытки вследствие неблагоприятного изменения цены ценной бумаги, ставки рефинансирования, курса валюты и т.д.

5. Большинство операций с ценными бумагами относятся к операциям с ограниченной ответственностью, т.е. степень ответственности инвестора по убыткам ограничивается суммой первоначальных инвестиций, выделяемой инвестором для операций с ценными бумагами. Однако, при проведении операции с использованием заемных средств (маржинальных сделок), существует опасность потери как собственных денежных средств и/или ценных бумаг, так и заемных. Убыток, при определенных обстоятельствах, может наступить в короткий срок.

6. При проведении операций на срочном рынке возникают следующие риски:

6.1. Осуществление операций в Секции срочного рынка ОАО «РТС» (далее РТС) сопряжено со специфическими рисками инвестирования, отличающимися от рисков при осуществлении операций на рынке ценных бумаг. Брокер приводит наиболее существенные моменты, сопровождающие совершение сделок с производными финансовыми инструментами, которые могут повлечь возникновение убытков. Инвестор,

совершающий операции на срочном рынке с финансовыми инструментами, должен быть осведомлен о следующем:

6.1.1. В случае если на рынке фьючерсных или опционных контрактов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой инвестором позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства инвестирования, переданные Брокеру в целях исполнения финансовых требований РТС по позициям, открываемым по поручениям инвестора в секции срочного рынка РТС;

6.1.2. При неблагоприятном для инвестора движении цен для поддержания занятой на рынке позиции инвестор может быть поставлен перед необходимостью в короткие сроки внести дополнительные денежные средства в большом размере, и в случае невыполнения инвестором указанных требований в установленные сроки, его позиция может быть подвергнута принудительному закрытию, сопровождающемуся убытками для инвестора;

6.1.3. Если в целях обеспечения исполнения финансовых требований РТС инвестором в соответствии с договором внесено имущество в качестве залога, то после совершения по поручению инвестора сделки, повлекшей открытие позиции, инвестор теряет право распоряжения заложенным имуществом до закрытия позиций, а в случаях, предусмотренных правилами РТС и договором залога, на имущество, обремененное залогом, может быть наложено взыскание, и оно может быть реализовано;

6.1.4. Некоторые ситуации, складывающиеся на рынке фьючерсных и опционных контрактов, например, когда при быстром изменении цен торги в секции срочного рынка РТС временно приостановлены или ограничены, могут повлечь невозможность или существенно затруднить закрытие позиций инвесторами;

6.1.5. Поручения инвесторов, направленные на ограничения убытков, не всегда могут ограничить потери инвестора до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения инвестора по указанной им цене может оказаться невозможным.

6.2. Покупка одного опционного контракта сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери инвестора не превысят величину уплаченных премии, комиссионного вознаграждения Брокера и сборов РТС; при продаже опционных контрактов риск инвестора сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке инвестор подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опционного контракта прибыль. Совершение сделок по продаже опционных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения инвестиционных стратегий.

7. С учетом вышесказанного инвестору следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли упомянутые в уведомлении операции и возможные убытки допустимыми для инвестора в свете его финансовых возможностей.

8. Все вышесказанное не имеет целью заставить инвестора отказаться от операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке, а лишь призвано помочь ему понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии.