

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ

Уважаемый Клиент,

Напоминаем Вам о рисках, которым Вы подвержены в процессе проведения операций /совершения сделок на рынке ценных бумаг в рамках настоящего Соглашения. Хотелось бы пояснить Вам, что кроме представлений и объяснений, данных Вам любым из служащих, партнеров, консультантов и других работников Банка, возможные риски, которым Вы подвержены при проведении операций/совершении сделок на рынке ценных бумаг, могут быть весьма существенными.

Настоящее уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с проведением операций на рынке ценных бумаг, однако позволит Вам определить приемлемость данных рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к вопросу инвестиций в Финансовые инструменты. Нижеприведенный список конкретных видов рисков не является исчерпывающим, но позволит Вам иметь общее представление об основных рисках, с которыми Вы можете столкнуться при инвестировании средств в Финансовые инструменты.

Риск при осуществлении операций на рынке ценных бумаг - возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

Инвестиции Клиента в ценные бумаги несут в себе следующие виды риска:

Ценовой риск - риск потерь от неблагоприятных изменений цен. Может проявляться в неожиданном изменении цен на ценные бумаги, что может повлечь за собой снижение стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижение доходности операций или даже прямые убытки для Клиента.

Риск потери ликвидности - возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой ценных бумаг в определенный момент времени. Данный риск связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки участниками рынка ценных бумаг их инвестиционных качеств.

Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода инвестированных средств с рынка ценных бумаг путем продажи ценных бумаг.

Риск банкротства эмитента заключается в возможности возникновения ситуации неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что может привести к резкому падению ее цены (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

Риск неправомерных действий в отношении имущества и охраняемых законом прав Клиента со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитарий.

Валютный риск - риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. Характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля Российской Федерации по отношению к иностранной валюте, вследствие чего средства Клиента могут быть подвержены инфляционному воздействию. Существует риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с внесением измерений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие операции с использованием различных валют. Данный риск не возникает при осуществлении операций в валюте Российской Федерации.

Политический риск – это риск неблагоприятных изменений в политической ситуации в стране. Война, смена руководства страны, принятие законов, негативно влияющих на инвестиционный климат, - все эти факторы могут повлиять на стоимость ценных бумаг или условия выплаты дивидендов.

Налоговый риск - риск того, что изменение в налоговом законодательстве Российской Федерации повлечет снижение доходности активов Клиента.

Налоговое законодательство является частью законодательства Российской Федерации. Позиция налоговых органов по тем или иным вопросам может претерпевать существенные изменения, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения неблагоприятных последствий для Клиента, осуществляющего инвестирование в Финансовые инструменты.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого

соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества

Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

Региональные риски связаны с неблагоприятным функционированием определенного региона Российской Федерации, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в регионе компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние региона передается компаниям из других, зависимых регионов.

Страновые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной страны, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в стране компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние страны передается компаниям из других, зависимых стран.

Технические риски - при использовании электронных торговых систем существуют риски нарушения связи, сбоев в работе программ и технических средств, несанкционированного доступа и др.

Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, а также в результате воздействия внешних событий.

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в России. Формирующаяся экономическая система РФ не представляет собой надежного механизма с отлаженными и стабильно функционирующими элементами. Отсутствие конкурентной среды и высокий уровень монополизации в ряде секторов российской экономики, слабое государственное регулирование экономики, отсутствие развитых рыночной и экономической инфраструктур существенно ограничивают развитие бизнеса в России. Относительно низкий уровень отечественных сбережений, ограниченно конвертируемая национальная валюта, дефицит государственного бюджета и высокий уровень государственного долга обуславливают нестабильность общей экономической ситуации и ее подверженность частым и радикальным изменениям. Соответственно, любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Финансовые инструменты может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

Риск действующего законодательства и законодательных изменений - риск потерь от вложений в Финансовые инструменты, связанный с использованием действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Действующее законодательство Российской Федерации содержит большое количество документов нормативного характера и документов, разъясняющих применение существующей нормативной базы. Изобилие законодательных актов приводит к их коллизиям, но до настоящего момента оставляет много пробелов. В результате многие вопросы решаются при помощи толкования существующих норм. Такое толкование законодательства различными субъектами правоотношений может быть неоднозначным, что может нарушить интересы Клиента в результате неправильного применения законодательных норм, как самим Клиентом, так и третьими лицами, вступающими с ним в правоотношения в процессе осуществления им инвестиций в Финансовые инструменты.

Законодательный процесс в России является активным, и вносимые в действующее законодательство изменения могут привести к существенному преобразованию сложившихся правоотношений. Такие изменения также могут привести к определенным потерям Клиента, связанным с торговыми операциями на фондовом рынке и инвестициями в Финансовые инструменты.

Риск репатриация денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с репатриацией денежных средств Клиента. Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения, либо запреты, на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск инфраструктуры рынка ценных бумаг - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется Уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и Уполномоченного депозитария ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента. Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения «О предоставлении ООО КБ «АРЕСБАНК» услуг на рынке ценных бумаг» (далее по тексту – Соглашение), осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки Банка и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Соглашения. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

Риск использования информации на рынке ценных бумаг - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на рынке ценных бумаг. Информация, используемая Банком при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон. Для Клиентов, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов. Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации несправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг. В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний либо в общем, размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Федеральной службы по финансовым рынкам для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Риск миноритарного Клиента - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента. Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить умаления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы. Операции, производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и его Банком), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо приказов Клиента или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. В связи с тем, что некоторые существенные аспекты использования специализированного программно-технического обеспечения для осуществления взаимодействия между контрагентами в электронном виде остаются в той или иной степени неурегулированными законодательно, такое взаимодействие в значительной степени опирается на согласованные положения двусторонних документов, регламентирующих порядок и особенности такого взаимодействия. В такой ситуации контрагенты вынуждены полагаться только на двусторонние договоренности, и несут повышенный риск пострадать от невозможности или ограниченной возможности использовать для разрешения возникающих спорных вопросов те или иные законодательные нормы.

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с Финансовыми инструментами. Перед началом проведения тех или иных операций Клиент должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые инструменты. Именно потому, что инвесторы готовы пойти на эти дополнительные риски, они и получают более высокие доходы на российском фондовом рынке. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Заявки на совершение сделок с Финансовыми инструментами и её параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

Касательно иностранных Финансовых инструментов, в том числе ценных бумаг иностранных эмитентов присутствуют следующие виды рисков:

Риски инвестирования - инвестирование в ценные бумаги и иные Финансовые инструменты, в том числе в Финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг, несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств. Величина риска, принимаемого на себя при инвестировании, определяется возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

Системный риск – риск связанный с приобретением ценных бумаг эмитентов разных стран с разной степенью принимаемого инвестором минимального риска (системного риска).

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 – эмитента. 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 ценную бумагу является «суверенный рейтинг», присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA.

Кредитный риск эмитента - риск, связанный с финансовым состоянием эмитента, в том числе риск банкротства эмитента, т.е. риск потерь в результате неплатежеспособности эмитента иностранной ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую иностранную ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

Риск неправомерных действий - риск при выборе иностранных финансовых инструментов для инвестирования, способа инвестирования и способа хранения прав на приобретаемые иностранные финансовые инструменты во всех случаях следует учитывать возможность неправомерных действий со стороны третьих лиц в отношении охраняемых законом прав инвестора. Указанный вид риска может быть существенно ограничен разумной осторожностью при выборе объекта инвестирования, инвестиционного посредника, привлекаемого для совершения сделок (брокера), а также организации, привлекаемой для учета прав на приобретаемые ценные бумаги (депозитария).

Внебиржевые сделки – риск при совершении сделок вне фондовой биржи, как правило, связан с более высоким уровнем принимаемого на себя Клиентом риска по сравнению с совершением сделки на фондовой бирже. Тем не менее, совершение сделки на внебиржевом рынке часто является единственным доступным способом купить или продать определенный вид иностранных ценных бумаг, Финансовых инструментов, в том числе не квалифицированных в качестве ценных бумаг. Банк не призывает Клиентов отказываться от совершения внебиржевых сделок, но рекомендует учитывать следующие основные риски, обычно присущие таким сделкам:

Кредитный риск контрагента - возможность потерь вследствие банкротства или неспособности контрагента по заключенной сделке исполнить свои обязательства по поставке оплаченных Клиентом иностранных ценных бумаг или обязательств по своевременной оплате поставленных Клиентом иностранных ценных бумаг;

Риск просрочки исполнения обязательств по сделке - возможность потерь вследствие несвоевременного исполнения обязательств. Пени и штрафы, взимаемые в таких случаях с контрагента, могут не покрывать реальные убытки участника сделки в полной мере.

Процедурные риски - возможность потерь вследствие, как правило, более длительной процедуры заключения и исполнения сделки по сравнению с биржевой процедурой. Указанный риск возникает вследствие того, что заключение внебиржевой сделки, как правило, включает в себя переговоры с контрагентом, а исполнение включает время на переводы ценных бумаг и/или финансовых инструментов и переводы денежных средств между участниками сделки. До завершения переговоров по сделке благоприятная конъюнктура может измениться, что может привести к отказу контрагента от заключения сделки.

Уведомлен о рисках:
