

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,

связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее - Декларация), - предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с заключением Управляющим в рамках договора доверительного управления договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее - ПФИ).

К ПФИ относятся, в частности, фьючерсы, форварды, опционы, свопы и иные договоры, признаваемые производными финансовыми инструментами в соответствии с законодательством Российской Федерации. ПФИ сопряжены с дополнительными рисками и могут подходить не всем получателям финансовых услуг. Отдельные виды ПФИ и стратегии их использования могут быть связаны с более высоким уровнем риска, чем иные операции с финансовыми инструментами.

Настоящая Декларация относится также к операциям с ПФИ, совершаемым в целях хеджирования, то есть снижения рисков по иным операциям с финансовыми инструментами. Использование ПФИ в целях хеджирования не исключает возможности возникновения убытков.

1. Риск финансового «плеча»

Для открытия позиции по ПФИ, как правило, требуется предоставить только часть стоимости соответствующего контракта - гарантийное обеспечение, а не всю стоимость базисного актива или сумму обязательств по договору. При заключении ПФИ возникает эффект финансового «плеча»: изменение стоимости базисного актива или самого ПФИ может приводить как к увеличению потенциального дохода, так и к увеличению возможных убытков.

Клиринговые организации и брокеры устанавливают требования к размеру гарантийного обеспечения и иные ограничения риска. Однако такие меры не исключают возможности возникновения существенных убытков. Чем выше финансовое «плечо», тем выше возможный размер убытков при неблагоприятном изменении рыночных цен.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договорам и распоряжение им, то есть возможность совершения Вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на базовые активы производных финансовых инструментов, в результате Ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем в момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

2. Риск принудительного закрытия позиции

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вашего Управляющего.

Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации без согласия Вашего Управляющего принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Вас ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано, в частности:

- снижение стоимости имущества ниже уровня, необходимого для поддержания установленного размера обеспечения;
- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;
- требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками, однако может причинить значительные убытки. Такие убытки могут возникнуть, несмотря на то что после закрытия позиции цены финансовых инструментов могут измениться в благоприятном направлении и при сохранении позиции мог бы быть получен доход. При неблагоприятном стечении обстоятельств размер убытков может превысить стоимость имущества, первоначально предоставленного в качестве обеспечения. В случаях,

предусмотренных условиями договора доверительного управления, может возникнуть необходимость внесения дополнительных денежных средств.

3. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

Заключительные положения

До предоставления Управляющему права заключать ПФИ рекомендуем Вам внимательно оценить, являются ли риски, связанные с такими операциями, приемлемыми для Вас с учётом Ваших инвестиционных целей, финансового положения, допустимого уровня риска и срока инвестирования.

Настоящая Декларация предназначена для того, чтобы помочь Вам оценить особенности и риски таких операций и ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии и условий договора доверительного управления. Такой подход соответствует рекомендуемой НАУФОР цели декларации о рисках связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Убедитесь, что содержание настоящей Декларации понятно Вам. При необходимости получите у Управляющего дополнительные разъяснения об особенностях заключения ПФИ, последствиях их заключения и рисках, связанных с такими операциями.