

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,

связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных Вами Управляющему, и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения Вашего имущества, переданного Управляющему, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Маржинальные и необеспеченные сделки сопряжены с дополнительными рисками и могут подходить не всем получателям финансовых услуг. Их совершение может привести к потере части или всей стоимости имущества, переданного в доверительное управление, а в предусмотренных договором доверительного управления случаях - к возникновению обязанности по внесению дополнительных денежных средств.

1. Риски финансового «плеча»

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает эффект финансового «плеча»: использование заемных денежных средств и (или) ценных бумаг увеличивает не только потенциальный доход, но и возможные убытки. Чем выше соотношение обязательств по маржинальным и необеспеченным сделкам к стоимости имущества, учитываемого Управляющим в качестве обеспечения, тем выше риск потерь при неблагоприятном изменении цен финансовых инструментов. Даже незначительное неблагоприятное изменение рыночных цен может привести к существенному снижению стоимости имущества, переданного в доверительное управление.

Величина имущества, подверженного риску неблагоприятного изменения цены, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок может быть больше, чем при совершении операций исключительно за счет собственных денежных средств и ценных бумаг. Соответственно, убытки могут оказаться существенно выше, чем при обычных сделках без использования финансового «плеча».

При совершении необеспеченных сделок, связанных с продажей ценных бумаг, не входящих в состав имущества, переданного в доверительное управление, рост цены таких ценных бумаг может привести к убыткам. Для закрытия позиции может потребоваться приобретение ценных бумаг по цене, превышающей цену их продажи. При недостаточной ликвидности закрытие позиции может быть затруднено либо осуществлено по невыгодной цене.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения Вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате Ваш управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок

2. Риск принудительного закрытия позиции

При неблагоприятном изменении рыночных цен, изменении размера требуемого обеспечения, ставок риска или иных параметров, применяемых брокером либо клиринговой организацией, стоимость имущества, учитываемого в качестве обеспечения, может оказаться недостаточной для исполнения обязательств по маржинальным и необеспеченным сделкам.

В таких случаях брокер и (или) клиринговая организация в соответствии с законодательством, правилами клиринга и условиями брокерского договора могут потребовать внесения дополнительных денежных средств или предоставления дополнительного обеспечения в срок, который может быть недостаточным.

Если требования к размеру обеспечения не будут соблюдены, брокер или клиринговая организация в предусмотренных случаях вправе без получения дополнительного согласия Управляющего осуществить принудительное закрытие позиции, в том числе продать ценные бумаги, учитываемые в связи с доверительным управлением, либо приобрести ценные бумаги за счет денежных средств, учитываемых брокером. Принудительное закрытие позиции может быть осуществлено по сложившимся на рынке ценам, в том числе по ценам, невыгодным для Вас, и привести к убыткам.

Основаниями для принудительного закрытия позиции могут являться, 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 осуществляется в целях управления рисками, однако может повлечь за собой значительные убытки. Такие убытки могут возникнуть даже в случае, если после принудительного закрытия позиции цены финансовых инструментов изменятся в благоприятном направлении и при сохранении позиции мог бы быть получен доход. При неблагоприятном стечении обстоятельств размер убытков может превысить стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении.

3. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам при совершении маржинальных и необеспеченных сделок по сравнению с убытками от обычных сделок с финансовыми инструментами.

Заключительные положения

До предоставления Управляющему права совершать маржинальные и необеспеченные сделки рекомендуем Вам внимательно оценить, являются ли связанные с ними риски приемлемыми с учетом Ваших инвестиционных целей, срока инвестирования, финансового положения и готовности нести возможные убытки.

Настоящая Декларация предназначена для того, чтобы помочь Вам оценить особенности и риски совершения маржинальных и необеспеченных сделок, а также ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии и условий договора доверительного управления. Такой подход соответствует рекомендуемой НАУФОР цели декларации для маржинальных и необеспеченных сделок.

Убедитесь, что содержание настоящей Декларации понятно Вам. При необходимости получите у Управляющего дополнительные разъяснения относительно особенностей совершения маржинальных и необеспеченных сделок, возможных последствий их совершения и условий договора доверительного управления.