

ДЕКЛАРАЦИИ О РИСКАХ

Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.

Цель настоящей декларации – предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

АО «Астра УА» обращает внимание Клиента на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на финансовых рынках, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций на финансовых рынках. В настоящей декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

При инвестировании на финансовых рынках Клиенту необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства.

Системные риски – риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

Ценовой риск – риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.

Риск ликвидности – возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.

Риск банкротства эмитента – риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

Валютный риск – риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.

Процентный риск – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.

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.

Риск возникновения конфликта интересов – конфликт интересов является источником риска. При этом, под конфликтом интересов понимается расхождение между интересами и обязательствами Компании (органов управления, должностных лиц и сотрудников) вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Компании и имущественными или иными интересами Клиента. Компания обязана соблюдать принцип приоритета интересов Клиента. Риск возникновения конфликта интересов, может возникнуть, в том числе:

в случае заключения Инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление клиентам ИИР; в случае заключения Инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения инвестиционному советнику, и (или) предоставление иных имущественных благ, и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения клиентами и (или) за их счет действий, предусмотренных ИИР.

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

Операционный риск Инвестиционного советника (риск возникновения у получателя финансовых услуг убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов инвестиционного советника, некорректных действий или бездействия работников Инвестиционного советника и (или) воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, правовом риске, риске информационной безопасности). К видам операционного риска также относятся (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 финансовых рынков, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.

Наиболее рискованными принято считать спекулятивные операции на финансовых рынках срочных и производных финансовых инструментов (фьючерсные контракты, опционы). С одной стороны, при совершении сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду, что при неблагоприятной ситуации для занятой им позиции существует вероятность в сравнительно короткий период времени потерять часть или все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания занятой позиции от Клиента может потребоваться внести дополнительные средства (увеличить дополнительное гарантийное обеспечение) значительного размера и в короткий срок. При невозможности внести дополнительные средства в установленный срок позиция Клиента может быть принудительно закрыта с убытком и Клиент будет ответственен за любые образовавшиеся при этом потери.

Операции со структурными продуктами предназначены для клиентов, которые являются профессионалами в области инвестиций или квалифицированными инвесторами, способными принимать на себя специфические риски, связанные с инвестированием в структурные продукты, в том числе риск полной или частичной потери вложенных средств.

Операциям со структурными продуктами присущи риски изменения процентных ставок, курсов валют, котировок ценных бумаг, цен на товары, динамики индексов, а также:

- кредитный риск эмитента и гаранта структурного продукта, а также эмитента базовых ценных бумаг или финансовых инструментов, к цене или к иным показателям, по которым привязана доходность структурного продукта;
- риск отсрочки выплаты по структурному продукту, риск отсутствия дивидендных выплат по базовым активам;
- риск частичной или полной потери инвестированных в структурные продукты денежных средств;
- риск отсутствия вторичного рынка на структурные продукты и связанную с этим невозможность продажи, уступки или отчуждения иным образом приобретенных структурных продуктов. Один или больше базисных активов могут быть или стать неликвидными в течение срока обращения структурного продукта. Отсутствие ликвидности базовых активов может привести к расширению спреда и / или более длительного периода времени для покупки и / или продажи базового актива;
- риск того, что структурные продукты могут представлять собой несубординированные и необеспеченные обязательства;
- риск наличия или введения в будущем валютных, налоговых или иных ограничений, полностью или в части препятствующих реализации принадлежащих Клиенту прав владения или распоряжения структурными продуктами, получения денежных выплат или иного распределения, предусмотренного условиями структурного продукта;
- риск конфликта интересов. Эмитент, в зависимости от обстоятельств, может держать открытые позиции, покупать или продавать, выступать в роли маркет-мейкера, совершать активные операции по обе стороны рынка с акциями, валютами, финансовыми инструментами и другими активами, выступающими в роли базового актива структурного продукта. Операции эмитента, связанные с базовыми активами, могут оказывать влияние на цену базового актива и могут повлиять на вероятность того, что какой-либо базовый актив достигнет барьерного уровня, если таковой установлен условиями инструмента;

- риск непредвиденных ситуаций на рынке. Например, остановка или прекращения торгов на финансовых рынках и срочном рынках, делистинг базовых активов, другие непредвиденные случаи, касающиеся соответствующих базовых активов и / или финансовых рынков или рынков, происходящие в течение срока обращения структурированного продукта.

Учитывая вышеизложенное, АО «Астра УА» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовых рынках, приемлемыми для него, с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

АО «Астра УА» также уведомляет Клиента о следующих рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках со следующими особенностями.

Системные риски. Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому рынку ценных бумаг 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. 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.

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.

В настоящее время законодательство разрешает российскими Клиентам, в том числе не являющимися квалифицированными инвесторами, 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 осуществлять 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 Клиента.

Правовые риски. При приобретении иностранных ценных бумаг 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.

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

Раскрытие информации. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает 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.

Также российские торговые системы могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиент должен 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.

Учитывая вышеизложенное, АО «Астра УА» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса.

Декларация о рисках, связанных с приобретением ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

Помимо общих рисков и рисков, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (если применимо) ценным бумагам и операциям с ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, присущи повышенные риски, в том числе, связанные с ограничениями, установленными законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностями оказания услуг квалифицированным инвесторам. Физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с пунктом 2 статьи 19 Федерального закона от 5 марта 1999 года N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

Существует также риск возникновения убытков у Клиента в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной ИИР с отступлением от условий, указанных в ИИР (включая риск возникновения убытков в случае совершения Клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации и/или в Договоре)

Риск является неотъемлемой частью любого инвестиционного процесса.

Перечень указанных выше факторов не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на финансовых рынках.

Клиент заверяет:

что он обладает достаточным опытом для того, чтобы оценить риски, связанные с его инвестициями, и/или получил соответствующие консультации у специалистов, имеет финансовые возможности для несения убытков, связанных с такими рисками, и согласен нести все такие риски, возникающие в связи с его инвестициями на финансовых рынках.

Клиент ознакомился с рисками, которые он может понести, осуществляя операции на финансовых рынках.

Клиент признает следующее:

Клиент в любое время несет исключительную ответственность за проведение независимого анализа и оценки рисков, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.

АО «Астра УА» рекомендует Клиенту получать регулярные консультации до проведения операций.

Подписание настоящего документа Клиент подтверждает, что ознакомлен и принимает положения всех вышеуказанных уведомлений и декларации о рисках.