

**Декларация о рисках, связанных
с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Настоящая Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок (далее по тексту настоящего Приложения – Декларация), является неотъемлемой частью Соглашения о брокерском обслуживании, заключенного между Вами как Клиентом и Обществом с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Тренд» как Брокером (далее – Брокер) и содержит в себе описание рисков, возникающих при совершении маржинальных и(или) непокрытых сделок. Настоящая Декларация составлена на основании Стандартов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденных Советом директоров НАУФОР 18.02.2015 (с изменениями, утверждёнными 20.10.2016), членом которой является Брокер, а также во исполнение требования пункта 26 Указания Банка России от 18.04.2014 № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов».

Цель настоящей Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества Клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок). Дата и(или) время заключения непокрытой сделки предшествует дате и(или) времени расчетов по непокрытой сделке.

Данные сделки подходят не всем Клиентам. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества Клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с Соглашением о брокерском обслуживании. Тем не менее, данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести.

Брокер не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых им по поручению Клиента. Клиент самостоятельно принимает решение о совершении операций на рынке ценных бумаг, в т.ч. о совершении непокрытых сделок, а также самостоятельно определяет инвестиционную стратегию.

I. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Риски Клиента увеличиваются пропорционально величине «плеча». Например, если на счете обеспечения Клиент имеет 100 рублей и совершает непокрытую сделку покупки с «плечом», равным десяти, то при падении стоимости финансового инструмента на 1% Клиент получает убытки в размере, равном примерно 10% от первоначальной стоимости активов.

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. При заключении непокрытых сделок через организатора торгов участник торгов (или его Клиент) обязан иметь на счете обеспечения определённый объем активов, предназначенный для компенсации возможных убытков, связанных с неисполнением обязательств участником торгов.

Недостаточный уровень обеспечения может привести к отказу организатора торгов и/или Брокера исполнять заявку Клиента. Также не исполняются заявки, исполнение которых приведет к снижению уровня обеспечения ниже минимальной допустимой границы.

Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Брокером действий по поддержанию необходимого уровня обеспечения в процессе совершения непокрытых сделок.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Соглашением о брокерском обслуживании, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

При совершении непокрытых сделок организатор торгов контролирует достаточность обеспечения в рамках торгово-клирингового счета (ТКС). На одном ТКС могут учитываться

активы разных клиентов Брокера. Достаточность обеспечения в рамках отдельного портфеля контролируется Брокером, в том числе с помощью настроек ограничений в торговой системе Quik или посредством выделения для Клиента отдельного ТКС. В случае ошибок или нарушений в технологии учета и контроля возможна ситуация, когда

a. организатор торгов использует (спишет) активы одного Клиента для исполнения обязательств по сделкам другого Клиента;

b. организатор торгов заблокирует в качестве обеспечения активы одного Клиента в обеспечение обязательств по сделкам другого Клиента.

Для снижения данного риска Компания может выделять для совершения непокрытых сделок отдельный ТКС для каждого Клиента, которому разрешены сделки с частичным депонированием активов.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Соглашения о брокерском обслуживании, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия Соглашения о брокерском обслуживании позволяют Брокеру без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

Колебания рыночной стоимости предмета непокрытой сделки, либо пересмотр организатором торгов или Брокером рисков и уровня необходимого обеспечения по непокрытой сделке может повлечь необходимость дополнительного перечисления денежных средств или

перевода активов на счет обеспечения до момента исполнения сделки. Невыполнение таких требований также ведет к «принудительному закрытию позиций» Клиента.

II. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Причиной этого может явиться, среди прочего, недостаточная ликвидность ценных бумаг или существенный рост их стоимости. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Совершение непокрытых сделок предъявляет высокие требования к планированию финансовых потоков для того, чтобы в момент исполнения обязательств Клиент располагал необходимыми активами на торговом счете. Ошибки в планировании финансовых потоков, кроме прочего, могут быть обусловлены различиями во времени расчетов по ранее заключенным сделкам, а также сложностью контроля будущих потоков активов с помощью интерфейса торговой системы.

Брокер в соответствии с положениями нормативных актов Банка России (Указание Центрального Банка Российской Федерации от 18 апреля 2014 г. № 3234-У) устанавливает три категории Клиентов в зависимости от допустимого уровня риска проводимых операций:

- a. Клиенты со стандартным уровнем риска
- b. Клиенты с повышенным уровнем риска
- c. Клиенты с особым уровнем риска

Клиент может быть отнесен в ту или иную группу по усмотрению Брокера, но только в случае соответствия Клиента требованиям, предъявляемым для данной группы Клиентов нормативными актами. Брокер вправе отказать Клиенту во включении в ту или иную группу риска, несмотря на то, что Клиент соответствует формальным требованиям нормативных актов, установленным для данной группы.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

При внесении изменений в текст настоящей Декларации Брокер уведомляет об этом Клиента путем размещения нового текста Декларации на своем сайте в сети Интернет.