



**АО «Октан-Брокер»**  
Россия, 644063, г. Омск, ул. Красный Путь, д.109 офис 510  
тел: (3812) 29-00-92  
www.octan.ru e-mail: broker@octan.ru

## **Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами**

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами, в том числе с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами. Обращаем внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках вследствие разнообразия возникающих на финансовых рынках ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции с финансовыми инструментами.

### **I. Системный риск**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

### **II. Рыночный риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации или укрепления национальной или иностранной валюты, кризиса рынка государственных, муниципальных, корпоративных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Клиенту следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### **1. Валютный риск**

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

#### **2. Процентный риск**

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и

обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

### **3. Риск банкротства эмитента акций**

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

### **4. Риск БПИФ и ETF**

БПИФ и ETF являются разновидностями биржевых инвестиционных фондов. Exchange Traded Fund (ETF) – это биржевой инвестиционный фонд, зарегистрированный вне пределов России. Биржевой паевой инвестиционный фонд (БПИФ) зарегистрирован в РФ. Следует учитывать, что в состав БПИФ и ETF может входить различное имущество, в том числе товары, недвижимость, ценные бумаги, производные финансовые инструменты, в связи с чем Клиент принимает на себя все риски, связанные с владением таким имуществом. БПИФ и ETF могут иметь в своём составе как определённый вид имущества, так и его различные комбинации.

Следует обратить внимание на включение в состав БПИФ и ETF производных финансовых инструментов, а также на ETF, правила управления которыми предусматривают совершение необеспеченных сделок при покупке/продаже имущества фонда, поскольку при определенных условиях это может привести к утрате имущества БПИФ и ETF в полном объёме.

При инвестировании в БПИФ и ETF следует также учитывать общие риски, свойственные инвестированию в ценные бумаги.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода.

## **III. Риск ликвидности**

Этот риск проявляется в снижении возможности купить или продать финансовые инструменты по необходимой цене и в необходимом объёме из-за снижения спроса или отсутствия предложения на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости или при необходимости быстрой покупки финансовых инструментов, ликвидации непокрытой позиции, в убытках, связанных со значительным ростом их стоимости.

## **IV. Кредитный риск**

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

### **1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам**

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объёме.

### **2. Риск контрагента**

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Компанией со стороны контрагентов. Причины неисполнения обязательств могут быть самыми разнообразными и включают, в том числе, но не ограничиваясь, финансовую несостоятельность контрагента, неспособность проведения расчетов, клиринга, переводов, списания, зачисления денежных средств и ценных бумаг, выполнения функций представителя владельцев облигаций, иных функций, связанных с обслуживанием выпуска ценных бумаг как по инициативе контрагента, так и в результате действий государственных, наднациональных, международных органов и (или) регуляторов финансовых рынков. Компания принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения

обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся, а также риск блокировки счетов в результате действий государственных, наднациональных, международных органов и (или) регуляторов финансовых рынков, отказа банков или иных финансовых организаций от исполнения своих обязательств. Клиенту следует оценить, где именно будут храниться переданные Компании активы, готов ли он осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

### **3. Риск неисполнения обязательств перед Клиентом Компанией**

Риск неисполнения Компанией некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Денежные средства брокера и денежные средства его клиентов находятся на разных банковских счетах. В случае, если денежные средства клиента находятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и (или) ценные бумаги находятся на счете номинального держателя вместе с ценными бумагами других клиентов, существуют риск их использования для исполнения обязательств других клиентов, а также риск продажи ценных бумаг без поручения клиента (даже в случае, если сам клиент не совершает и не планирует совершать маржинальные и необеспеченные сделки), риски операционных и технических ошибок. Для того чтобы исключить этот риск, Клиент может требовать от Компании хранить денежные средства и ценные бумаги на отдельном счете, но в этом случае Компания может установить дополнительное вознаграждение за ведение такого счета. Особое внимание следует также обратить на право Компании использовать средства Клиента. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать средства Клиента, она вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства брокера. При банкротстве брокера существует риск полной или частичной утраты имущества, учитываемого как вместе с имуществом других клиентов, так и при отдельном учете (с предоставлением брокеру права использования) имущества клиента. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и/или Регламентом, Компания предоставляет Клиенту отчетность, предусмотренную Регламентом, в которой, в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении денежных средств и ценных бумаг Клиента.

Компания использует систему мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе при использовании счетов в кредитных организациях для учета денежных средств клиентов, включающую следующие меры:

- мониторинг надежности кредитных организаций, в которых Компанией открываются специальные брокерские счета;
- анализ состояния кредитных организаций на основании их бухгалтерской отчетности;
- создание системы внутреннего контроля в соответствии с требованиями законодательства РФ;
- создание системы, направленной на обеспечение целостности данных, конфиденциальности информации и ограничения прав доступа к конфиденциальной информации.

### **V. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налогов, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям.

## **VI. Операционный риск**

Заключается в возможности причинения убытков Клиенту в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий ее сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, ее партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Компания, а какие из рисков несет Клиент.

## **VII. Риски раскрытия информации**

Российским законодательством установлены определенные правила раскрытия информации эмитентами ценных бумаг, позволяющие проводить анализ деятельности эмитента. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию, подлежащую раскрытию, а также способность понимать и правильно интерпретировать такую информацию. Следует учитывать, что в определенных нормативными правовыми актами случаях эмитент может принять решение не раскрывать информацию, что может затруднить или сделать невозможным анализ деятельности эмитента и принятие инвестиционных решений в отношении ценных бумаг эмитента.

### **Риски, связанные с совершением сделок РЕПО.**

В соответствии с положениями Регламента Компания вправе по своему усмотрению и без дополнительного поручения Клиента заключать сделки РЕПО с ценными бумагами Клиента. Результат реализации Компанией указанного права может отличаться от результата реализации Компанией аналогичных прав в отношении ценных бумаг других Клиентов. Компания вправе заключать Сделки РЕПО независимо от наличия у Клиента статуса квалифицированного инвестора.

Клиент несет риски, связанные с использованием Компанией ценных бумаг Клиента. При заключении сделок РЕПО за счет Клиента следует учитывать следующие риски:

- если список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в отношении которых заключена сделка РЕПО, определяется в период после исполнения Клиентом обязательств по передаче ценных бумаг по первой части сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части сделки РЕПО, то Клиент не будет включен в указанный список, составленный на конец операционного дня, и не сможет участвовать в корпоративных действиях, т.е. Клиент не сможет осуществить соответствующие права по ценным бумагам, в т.ч., но не ограничиваясь, право требовать выкупа, приобретения ценных бумаг, преимущественное право приобретения ценных бумаг, право участия в собрании владельцев ценных бумаг и право голосования на собрании владельцев ценных бумаг.

- урегулирование сделок РЕПО, предполагает резервирование денежных средств или ценных бумаг Клиента с момента совершения сделки до момента ее урегулирования. В этом случае Клиент не имеет возможности воспользоваться зарезервированными активами, если иное не установлено Регламентом;

- имеется риск задержки возврата денежных средств и/или ценных бумаг, связанный с неисполнением обязательств по резервированию денежных средств и/или ценных бумаг другим Клиентом, за счет которого Компанией заключена сделка РЕПО.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций с финансовыми инструментами, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Подавая поручение на совершение сделки или операции с финансовым инструментом Клиент тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами, являются понятными, приемлемыми для Клиента в полном объеме, и что Клиент самостоятельно несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами.

### **Декларация о рисках, связанных с совершением необеспеченных сделок**

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны необеспеченные сделки (то есть сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем и 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).

Данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов по необеспеченным 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 брокерским договором.

#### **I. Рыночный риск**

При согласии на совершение необеспеченных сделок Клиент должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции с финансовыми инструментами, Клиент в случае совершения необеспеченных сделок будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг или иностранной валюты, 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 или иностранной валюты, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги или иностранную валюту независимо от изменения их стоимости.

При совершении необеспеченных сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения необеспеченной сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Компанией и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения необеспеченной сделки.

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 брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют Компании без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги или иностранную валюту за счет денежных средств Клиента или продать ценные бумаги или иностранную валюту Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

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

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Компанией в одностороннем порядке изменений в перечень ликвидных ценных бумаг и иностранных валют, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

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

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

## **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 необеспеченной сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции Клиента являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Поручения Клиента, 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 Клиентом цене может оказаться невозможным.

Следует также учитывать, что в результате действий государственных, наднациональных, международных органов и (или) регуляторов финансовых рынков, может быть утрачена возможность проведения расчетов по сделкам, а также осуществления депозитарных операций с иностранными ценными бумагами, что может привести к невозможности сокращения и (или) ликвидации непокрытой позиции.

## **Декларация о рисках, связанных с совершением сделок с иностранной валютой**

1. Настоящая Декларация содержит описание рисков, которые могут возникнуть в результате заключения сделок с иностранной валютой, в том числе сделок своп (далее – сделки). При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с заключением сделок риски. Цель настоящей Декларации – предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с заключением подобного рода сделок.

2. При заключении сделок существуют системные риски, которые отражают социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации и (или) стран эмитентов иностранных валют. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие нормативные правовые акты и иные правила, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.). Следует учитывать, что иностранная валюта, в том числе иностранная валюта стран-эмитентов, которые не совершают в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия, может утратить ликвидность в результате действий государственных, наднациональных, международных органов и (или) регуляторов финансовых рынков, отказа банков или иных финансовых организаций от проведения расчетов, установления повышенных комиссий за сделки и хранение иностранной валюты, а также иных

ограничений и запретов. К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.

3. При заключении сделок существуют также рыночные риски возникновения убытков в связи изменением курсов валют.

4. Также существует технический риск – риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения, неисполнения обязательств участниками валютного рынка или банками, осуществляющими расчеты, в том числе введения каких-либо ограничений при проведении операций, блокировок счетов, корреспондентских счетов. Компания принимает все меры для того чтобы оградить Клиента от данного риска с момента приема поручения до момента исполнения сделки.

5. Настоящая Декларация не имеет целью заставить Клиента не выдавать доверенности третьим лицам с полномочиями на совершение операций на валютном рынке. Она призвана помочь оценить риски, и учитывать тот факт, что добросовестность и порядочность выбранного представителя, а соответственно, и финансовый результат от сделок, заключаемых на валютном рынке, зависит исключительно от Клиента.

\*\*\*

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

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.