

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами и структурными продуктами.

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с **производными финансовыми инструментами**.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

Рыночный риск. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вами договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

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 вас. Обслуживающий вас брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или 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.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого 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.

Риск ликвидности. Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

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.

Системный риск. Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива. 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 иностранным ценным бумагам. 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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, 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 настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки планам инвестора. Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам. Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом 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, инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли инвестор 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 организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда необходимо учитывать вероятность 10 ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Клиент уведомлен об отсутствии судебной защиты в соответствии с п.2 ст. 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации по сделкам с производными финансовыми инструментами. Требования по таким сделкам подлежат судебной защите, если хотя бы одной из сторон сделки является юридическое лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций или лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, либо хотя бы одной из сторон сделки, заключенной на бирже, является юридическое лицо, получившее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом. Требования, связанные с участием физических лиц в указанных сделках, подлежат судебной защите только при условии их заключения на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом.

Риски, связанные с приобретением структурных нот.

Каждый потенциальный инвестор должен определить, основываясь на собственном независимом обзоре и таком профессиональном совете, который он сочтет целесообразным в данных обстоятельствах, что покупка структурного продукта полностью соответствует его финансовым потребностям, целям, полностью соответствует его инвестиционному профилю и является подходящим вложением, несмотря на явные и существенные риски, присущие инвестированию или владению структурным продуктом.

Уведомляем о повышенных рисках, связанных с финансовыми инструментами для квалифицированных инвесторов, об ограничениях, установленных законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с п. 2 ст. 19 Федерального закона №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

Структурные продукты являются **сложными финансовыми инструментами** и могут включать в себя несколько видов инструментов, где выплата зависит от изменений определенных характеристик базовых ценных бумаг, фондовых индексов, процентных ставок и других базовых активов и которые могут быть проданы в качестве единого инструмента или быть комплексом взаимосвязанных инструментов.

Структурные продукты подвержены **общим рискам**, связанным операциями на финансовых рынках, а также рискам, свойственным **иностранному ценным бумагам**, и рискам, связанным с **финансовыми инструментами, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или иностранные индексы.**

Владелец структурного продукта не имеет никаких прав собственности на базовые активы и, следовательно, не будет претендовать на эмитента базовых активов, в том числе в случае его несостоятельности или любого обращения в отношении базового актива. Для инвестора важно оценить **кредитный риск эмитента/гаранта структурного продукта** при рассмотрении вопроса об инвестициях, поскольку данные финансовые инструменты, как правило, не обеспечены. Структурные продукты не являются депозитами и не защищены какой-либо системой страхования или защиты депозитов. Возможность наступления неплатежеспособности эмитента/гаранта структурного продукта может привести к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) структурного продукта. Одно или несколько независимых рейтинговых агентств могут присваивать эмитенту кредитные рейтинги. Однако, кредитные рейтинги могут не отражать все риски. Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или держать финансовые инструменты и может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время. Держатели структурных продуктов должны знать, что кредитные рейтинги не являются гарантией качества структурного продукта.

При приобретении определенных типов структурных продуктов, инвесторы не приобретают никаких договорных или иных имущественных прав на пул активов, и/или на виртуальный индексный портфель и/или на любой компонент корзины индекса или стратегии структурного продукта. Отсутствуют права требования в отношении индекса или его компонентов, даже, например, в случае погашения, исполнения или закрытия структурного продукта или в случае банкротства Эмитента. Кроме того инвесторы не в праве требовать совершения прямых инвестиций в компоненты (корзины, индексы) структурного продукта или в иные инвестиционные продукты, которые следуют из структурного продукта или воспроизводят структурный продукт.

Рыночный (ценовой) риск. Основной из рисков, связанных с инвестированием в структурные продукты, является риск потери инвестированной суммы. Поскольку доходность структурного продукта определяется на основании базового актива/активов, инвесторы будут подвержены рискам, связанным с этими базовыми активами. Общая динамика рынка ценных бумаг зависит, в частности, от развития рынков капитала, которые, в свою очередь, зависят от глобальной экономической ситуации, а также от экономических и политических условий в соответствующих странах. Изменения рыночных цен, таких как процентные ставки, цены на товары или волатильность могут оказать негативное влияние на оценку базового актива/активов или структурного продукта.

Структурные продукты не являются обычными долговыми ценными бумагами, поскольку проценты могут не выплачиваться, а возврат любой суммы, вложенной в структурные продукты, может быть переменным и не гарантируется. Защитный барьер определяется при первичном размещении структурного продукта, он определяет, насколько базовый актив может снизиться без ущерба капиталу инвестора. В определенных типах структурных продуктов при наличии встроенного защитного барьера защита обеспечивается только в конце срока действия структурного продукта.

Вложение в структурные продукты не является эквивалентом вложения в срочный вклад. В отличие от сберегательного счета или аналогичных инвестиций с более низкой доходностью и небольшим или нулевым риском капитала, структурные продукты могут потенциально иметь более высокую доходность, но существует больший риск потери капитала - если базовый эталонный актив/активы не будет двигаться в ожидаемом направлении, инвесторы могут потерять всю вложенную сумму.

Риск ликвидности. Структурные продукты могут не иметь широкого распространения и активного торгового рынка. Соответственно, инвестор подвержен риску того, что его инвестиции в структурные продукты могут быть трудными или невозможными для торговли. Исходя из рыночной практики, эмитент структурного продукта с определенной периодичностью поддерживает двухсторонние котировки по выпущенным продуктам. Однако при резком движении рыночной цены базового актива, на который выпущен структурный продукт, временно может потеряться ликвидность, и инвестор временно не сможет реализовать приобретенный им ранее продукт на вторичном рынке, либо спред котировок значительно расширится, и инвестор при реализации структурного продукта понесет значительные убытки. Также эмитент или

организатор могут не нести никаких обязательств по предоставлению цен спроса и предложения для конкретного структурного продукта, и не предоставлять никаких гарантий определенной ликвидности или определенного спреда (т.е. разницы между ценой покупки и ценой продажи), и поэтому инвесторы не смогут рассчитывать, что смогут купить или продать структурные продукты в определенную дату или по определенной цене.

Структурные продукты могут быть приостановлены на торгах и/или исключены из списка организатора торговли в любое время в соответствии с применимыми правилами и положениями соответствующей фондовой биржи.

Существует также риск сбоя на рынке (таких как приостановки торгов на фондовом рынке) и других непредвиденных событий, затрагивающих базовые активы и/или фондовые биржи или рынки, которые могут произойти в течение срока обращения структурированных продуктов. Такие события могут влиять на время погашения и/или на стоимость структурированных продуктов.

Риск, связанный с оценкой базовых активов. Условия структурных продуктов, базовым активом которой являются акции, облигации и индексы, рассчитываемые на основе совокупности цен на финансовые инструменты, предусматривают различные методы определения цен указанных акций, облигаций и индексов, применимые к расчету платежей и поставок, а также, если это применимо, отлагательные и отменительные (барьерные) условия. Необходимо учитывать, что механизм определения цены на биржах или иных площадках может не быть единообразным в течение торгового дня, что может повлиять на стоимость структурного продукта. В рамках механизма оценки может указываться время и место обмена или другое место, в котором должен соблюдаться уровень или стоимость базового актива/активов. В зависимости от того, как рассчитывается уровень или стоимость базового актива/активов, уровень или стоимость такого базового актива/активов могут колебаться в течение торгового дня. Механизм «раскрытия цены», используемый для определения стоимости базового актива/активов, в любой момент времени на биржах или других площадках может быть неодинаковым в течение торгового дня. Это может повлиять на оценку выпуска структурного продукта.

В случае торговых ограничений, санкций и аналогичных событий эмитент имеет право по своему усмотрению использовать для целей расчета стоимости структурного продукта цену последней сделки по базовым активам, по своему усмотрению установить для них справедливую стоимость или даже рассматривать их как не имеющие стоимости, и/или дополнительно приостановить определение цены на структурный продукт или досрочно ликвидировать структурный продукт.

Если какие-либо структурные продукты не перечислены или не торгуются на какой-либо бирже, информация о ценах на структурные продукты может быть более трудной для получения.

Правовой риск. Обращение структурных продуктов, как правило, происходит на организованных торгах, через торговые площадки и системы исполнения сделок, регулирование которых может быть различным в зависимости от юрисдикции.

Нормативно-правовые акты отличаются в зависимости от страны совершения сделки с применением правом страны, являющимся личным законом иностранной организации, что может приводить к возникновению препятствий эффективной защиты прав вследствие необходимости применения норм иностранного государства. Условия структурных продуктов обычно основаны на действующем законодательстве на дату соответствующего условия о размещении. Существует риск того, что толкование и / или влияние условий может быть изменено таким образом, что это может отрицательно повлиять на договорные права инвесторов. Нельзя дать никаких гарантий относительно влияния любого возможного судебного решения или изменения применимого законодательства или административную практику после выпуска структурного продукта.

Перед совершением сделки инвестор должен внимательно ознакомиться с применимыми иностранными законами, правилами и средствами защиты в отношении конкретной сделки.

Валютный риск. Если базовый актив/активы деноминирован в валюте, отличной от базовой валюты продукта, инвесторы должны учитывать риски, связанные с колебаниями обменных курсов, и тот факт, что риск убытков определяется не только динамикой стоимости базового актива, но также и неблагоприятной динамикой курса валюты или валют. Это не относится к продуктам с хеджированием валютного курса. Существенные риски, связанные с конвертацией валюты, включают в себя риск того, что обменные курсы могут существенно измениться (включая изменения в связи с повышением курса валюты инвестора по отношению к валюте расчетов). Инвесторы также должны осознавать, что существует риск того, что органы регулирования, обладающие юрисдикцией в отношении валюты инвестора или валюты расчетов, могут изменить меры валютного контроля, которые могут неблагоприятно повлиять на применимый обменный курс или перевод средств в страну и из страны.

Риск досрочного прекращения. В отношении определенных типов структурных продуктов обязательное досрочное погашение или прекращение происходит, если соблюдены определенные условия, изложенные в соответствующем перечне условий. Поэтому инвесторы должны знать, что некоторые типы структурных продуктов могут быть прекращены до указанной даты погашения или даты истечения срока действия. Обращаем внимание на возможность досрочного погашения структурного продукта по причине чрезвычайных обстоятельств, оказывающих влияние на эмитента - при изменении индекса, при изменениях в законодательстве, при наступлении обстоятельств, которые могут повлиять на рынки базового актива/активов или взаимосвязанных инструментов, или на возможность эмитента продукта осуществлять хеджирование или на его издержки.

Комиссия и стоимость хеджирования. Первоначальная цена структурного продукта может включать комиссию за распространение или комиссию, взимаемую эмитентом, а также стоимость или ожидаемую стоимость хеджирования обязательств эмитента (если применимо). Соответственно, существует риск того, что при выпуске цена, по которой эмитент или его аффилированные лица захотят приобрести структурные продукты у инвестора на вторичном рынке, будет ниже, чем первоначальная цена выпуска, если таковая имеется. Такая плата, комиссия и стоимость хеджирования также могут быть вычтены из суммы погашения, подлежащей выплате при прекращении структурных продуктов. Кроме того, любые такие цены могут отличаться от значений, определенных моделями ценообразования, используемыми Эмитентом или аффилированными лицами в результате операционных издержек.

Риски, связанные с конкретным выпуском структурного продукта. Банки и другие финансовые учреждения могут выпускать широкий спектр структурных продуктов. Условия структурного продукта могут предусматривать полное обесценивание первоначальной суммы инвестирования или потерю накопленного дохода при наступлении условий, определенных в описании структурного продукта. Некоторые из них имеют особенности, которые представляют особые риски для инвесторов. Инвестор должен внимательно ознакомиться с условиями и содержанием документов, регулирующих выпуски и обращение конкретного структурного продукта.

Инвесторы в структурные продукты должны учитывать, что, если иное не указано в применимых условиях, право владельца структурного продукта будет ограничено суммами, полученными путем предъявления требования по гарантии. Гарантия может покрывать только часть платежных обязательств эмитента.

В ходе своей обычной деятельности эмитенты, гарант и/или любой из их аффилированных лиц могут осуществлять транзакции для своего собственного счета или для счета своих клиентов, которые могут рассматриваться как противоречащие интересам действующих владельцев. Соответственно, существует риск того, что определенные конфликты интересов могут возникнуть как между эмитентом или его аффилированными лицами, так и между интересами эмитента или этих аффилированных лиц и интересами владельцев структурного продукта.

Условиями выпуска может быть предусмотрено, что ее эмитент имеет право определять необходимость или допустимость корректировки параметров ноты, включая замену базовых

ценных бумаг, а также условия и дату вступления в силу соответствующей корректировки. Итоговый результат такой корректировки может быть сложно предсказать заранее.

Расчет агента по усмотрению и оценке. Расчет процентных выплат (если применимо) и / или суммы, подлежащей выплате в отношении погашения, истечения срока действия или исполнения, может осуществляться на основе определенных ставок, опубликованных в биржевой или другой системе котировок, или, если любая такая ставка или уровень или значение не отображаются в соответствующий момент времени, уровень или значение (в зависимости от обстоятельств), определенные расчетным агентом по собственному усмотрению. Структурные продукты могут быть погашены (если применимо) до наступления срока их погашения в определенных обстоятельствах по сумме, определенной расчетным агентом, которая может быть меньше их номинальной суммы. Соответственно, инвестор подвержен риску того, что расчет платежа может быть определен одной стороной, которая может быть самим эмитентом или его аффилированными лицами, и инвестор не может возражать против такого расчета или определения. Расчетному агенту может быть разрешено использовать его собственные модели при определении условий корректировки, и инвесторам может быть сложно предсказать результирующие корректировки заранее.

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 вашим брокером. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

КЛИЕНТ
<i>Полное наименование / Ф.И.О. полностью</i>
_____/_____ <i>(подпись) (Ф.И.О.)</i>
Подписано « ___ » _____ 20__ г.