

Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на российском фондовом рынке.

Настоящее уведомление предоставляется Инвестору в связи с его желанием осуществлять операции на российском фондовом рынке. Данное уведомление не может раскрыть все риски, связанные со сделками с ценными бумагами. Главная цель настоящего уведомления - дать Инвестору общее представление о рисках, которые сопряжены с работой на российском фондовом рынке, и предупредить его о возможных убытках, связанных с подобного рода сделками.

Участие в операциях на российском фондовом рынке может нести в себе степень риска, определяющуюся возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

В первую очередь, это параметры системного характера, являющиеся проявлением особенностей нынешних социально-политических и экономических условий развития Российской Федерации. Риски, вытекающие из возможности ухудшения системных параметров, не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. Они не могут быть объектом разумного воздействия и управления с нашей стороны, они не подлежат диверсификации и не понижаемы. К основным системным рискам мы относим: риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, макро- и микроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис), представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического и законодательного характера. К системным рискам мы относим также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и геополитического характера (внешние военные действия).

Особое внимание необходимо уделять рыночным (или финансовым) рискам, которые в отличие от рисков системных носят более высокий вероятностный характер проявления и требуют более тщательного осмысления.

При рассмотрении вопроса о том, участвовать ли Инвестору в операциях на фондовом рынке, Инвестор должен знать следующее:

1. В общем случае рыночный (или финансовый) риск представляет собой риск прямых убытков или упущенной выгоды, возникающий при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием на них ряда факторов, из которых применительно к российскому фондовому рынку можно выделить следующие:

а) Валютный риск. Характеризуется риском возможного неблагоприятного изменения курса рубля по отношению к американскому доллару, при котором Ваши доходы от операций с ценными бумагами, равно как и Ваши инвестиции могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (в смысле снижения реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

б) Процентный риск. Заключается в риске потерь, которые Вы можете понести в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

в) Риск ликвидности. Связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки их инвестиционных качеств участниками рынка и снижения вероятности реализовать их по необходимой цене.

Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода средств с фондового рынка (ликвидации портфеля ценных бумаг).

г) Ценовой риск. Может проявляться в неожиданном изменении цен на акции предприятий и государственных ценных бумаг, которое может привести к падению стоимости Вашего портфеля и, как следствие, снижению доходности или даже прямым убыткам.

е) Риск банкротства эмитента. Заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на

такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.

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

g) Технический риск. Является следствием общей неразвитости российского рынка ценных бумаг. Заключается в возможности несения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения своих обязательств участниками фондового рынка или банками, осуществляющими расчеты. Являясь клиентом банка «Центр-инвест», Вы получаете возможность свести данный риск к минимуму. Банк «Центр-инвест» в этом случае будет принимать все меры для того чтобы оградить Вас от данного риска. Это в первую очередь связано с тем, что банк «Центр-инвест» оставляет за собой право самостоятельно выбирать и определять партнера по Вашей сделке (при соблюдении всех прочих условий сделки) и таким образом с минимальным риском осуществлять ее доведение до поставки бумаг, либо до расчетов (в зависимости от типа сделки). Однако данный риск может проявиться в случае, если Вы отдадите поручение о совершении сделки с конкретным контрагентом. В этом случае Вы самостоятельно будете нести все возможные неблагоприятные последствия такой сделки, которые могут проявляться в задержках перерегистрации ценных бумаг на покупателя, задержках в оплате реализованных ценных бумаг, отказе контрагента исполнять условия сделки без допустимыми условиями договора причины.

2. Исполнение поручения Инвестора на совершение сделки с ценными бумагами не всегда возможно на указанных в нем условиях в силу динамичного изменения параметров таких сделок в торговых системах.

3. При осуществлении операций с ценными бумагами может возникнуть ситуация, когда возникает необходимость произвести переложение средств из одних ценных бумаг в другие. В этом случае сначала требуется реализовать имеющиеся ценные бумаги и высвободить денежные средства для приобретения других. В интервале с момента высвобождения средств и до момента покупки новых ценных бумаг Инвестор может понести определенные потери прибыли или даже прямые убытки вследствие неблагоприятного изменения ряда рыночных параметров (цены ценной бумаги, рыночной процентной ставки, курса валюты и т.д.).

4. Операции с ценными бумагами относятся к операциям с ограниченной ответственностью. Это означает, что степень ответственности Инвестора по убыткам какой-либо сделки ограничивается суммой, выделяемой Инвестором для операций с ценными бумагами. Однако такой убыток при определенных обстоятельствах может наступить по прошествии сравнительно короткого времени.

5. Банк «Центр-инвест» совмещает свою брокерскую деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг – депозитарной деятельностью, дилерской деятельностью и деятельностью по управлению ценными бумагами. В связи с этим существует риск возникновения конфликта интересов между Инвестором и Банком, а также между Инвестором и другими клиентами Банка, включая следующие ситуации, но не ограничиваясь ими:

- Банк и/или сотрудник Банка и/или иной клиент Банка имеют заинтересованность в изменении рыночной цены Ценных бумаг (например, являются собственниками или имеют намерение приобретения или продажи Ценных бумаг), в отношении которых сотрудники Банка осуществляют сделки по поручениям Инвестора или сделки в интересах Банка;

- эмитентом ценных бумаг, в отношении которых Банк осуществляет сделки по поручению Инвестора является сам Банк, его аффилированное лицо или иные лица, в интересах которых действует Банк на основании заключенных договоров, в том числе, исполнение Банком Поручений Инвестора на покупку/продажу облигаций ПАО КБ «Центр-инвест».

Под конфликтом интересов понимается противоречие между имущественными и иными интересами Банка или его сотрудников и Инвестора, в результате которого действия (бездействие) Банка или его сотрудников причиняют убытки Инвестору или влекут иные неблагоприятные последствия для Инвестора.

С целью защиты интересов Инвестора от возможного конфликта интересов, возникающего при осуществлении Банком брокерской деятельности, Банк осуществляет свою деятельность с учетом следующего:

- при исполнении поручений клиентов по договору на брокерское обслуживание Банк соблюдает приоритет интересов клиентов над своими интересами;

- Банк не заключает договоров с третьими лицами, предусматривающие выплату вознаграждений за предоставление клиентам Банка информации об отдельных финансовых инструментах или рекомендаций в отношении заключения сделок с отдельными финансовыми инструментами;

- размер вознаграждения сотрудника Банка, дающего рекомендации клиентам по осуществлению операций на финансовом рынке, не зависит от суммы, которую уплатили данные клиенты Банку при осуществлении операций (комиссии, проценты и прочие платежи);

- при заключении сделки на основании поручений Инвестора с финансовыми инструментами, эмитентом которых является Банк или его аффилированное лицо, Банк предоставляет Инвестору полную информацию о выпущенных (эмитированных) Банком финансовых инструментах и последствиях заключения сделки с ними до заключения сделки;

- как правило, Банк не заключает с клиентами по договорам на брокерское обслуживание сделок с ценными бумагами из собственного портфеля, а в случае заключения таких сделок, уведомляет об этом клиента;

- Банк исполняет поручения Инвестора, поданные в рамках Договора, в соответствии с «Политикой совершения ПАО КБ «Центр-инвест» торговых операций за счет клиентов на лучших условиях», опубликованной на сайте Банка www.centriinvest.ru

Банк уведомляет своих клиентов о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления, в том числе направлением настоящего Уведомления о рисках, связанных с осуществлением операций на российском фондовом рынке. В случае если конфликт интересов, о котором Инвестор не был уведомлен, привел к причинению Инвестору убытков, Банк обязан возместить их Инвестору.

Дополнительные пояснения о конфликте интересов применительно к конкретной ситуации Инвестор может получить, обратившись в Банк.

Уведомление об отдельных рисках, связанных с осуществлением операций физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами

Банк уведомляет Инвесторов - физических лиц, не являющихся Квалифицированными инвесторами, о необходимости соблюдения ограничений и требований, установленных ст.3.1. и ст. 51.2-1. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в отношении совершения сделок такими Инвесторами.

Для получения возможности заключать сделки (договоры), определенные законодательством и указанные в пункте 5.8.2. Регламента, Инвесторы - физические лица, не являющиеся Квалифицированными инвесторами, должны обладать достаточным уровнем знаний и опытом инвестирования, которые определяются с помощью тестирования.

Банк обращает внимание, что Поручение Инвестора – физического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором, в отношении сделок (договоров), требующих в соответствии с п. 5.8.2. Регламента проведения тестирования, может быть исполнено Банком только при наличии положительного результата тестирования.

Ответственность за предоставление данных при прохождении тестирования и результаты тестирования полностью несет Инвестор.