

Декларация о рисках, связанных с совершением Маржинальных и Необеспеченных сделок

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам общую информацию об основных рисках, возникающих при осуществлении Маржинальных сделок (то есть сделок, расчет по которой производится с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных Брокером в заем Клиенту (Маржинальная сделка), или если в момент заключения сделки Активов Клиента, с учетом прав требования и обязательств по ранее заключенным сделкам, недостаточно для исполнения обязательств по такой сделке (Необеспеченная сделка)

Данные сделки подходят не всем Клиентам. Нормативные акты Банка России ограничивают риски Клиентов по Маржинальным и Необеспеченным сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах сделкам и Активов Клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с Договором (Договором ИИС). Тем не менее, данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, и требуют оценку того, готовы ли Вы их нести.

Классификация рисков

I. Рыночный риск.

При согласии на совершение Маржинальных и Необеспеченных сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего Портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае совершения маржинальных и необеспеченных 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 необеспеченных сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения Активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Активы (часть Активов), принадлежащее Вам, в результате совершения Маржинальной или Необеспеченной сделки, является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Брокером и возможность распоряжения ими может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ними каких-либо сделок.

II. Риск, связанный с поддержанием необходимого уровня обеспечения.

Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Вы можете быть ограничены Договором распоряжаться своими Активами в большей степени, чем до совершения Маржинальной или Необеспеченной сделки.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные денежные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов Банка России и Договором, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас.

III. Риск принудительного закрытия позиций.

При совершении Маржинальных и Необеспеченных сделок необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции.

Нормативные акты Банка России и условия Договора 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 минимального уровня маржи. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов Банка России 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.

IV. 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 или 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 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.

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.

Подача Клиентом заявления о присоединении к Договору о брокерском обслуживании (Договору на ведение индивидуального инвестиционного счета) с ООО «ББР БРОКЕР» означает, что Клиент ознакомился с настоящей Декларацией.

Настоящая Декларация размещается Брокером также на Сайте Брокера по адресу www.bbrbroker.ru доступна в интернете для ознакомления всеми Клиентами.