



Акционерное Общество
«Инвестиционная компания
«РИКОМ-ТРАСТ»
(АО «ИК «РИКОМ-ТРАСТ»)

ИНФОРМАЦИЯ

о рисках клиентов, которые связаны с
возникновением непокрытых позиций
и заключением фьючерсных договоров

11.07.2019 № 15

Москва

В соответствии с п. 29.1 [Указания Банка России от 08.10.2018 N 4928-У "О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок с ценными бумагами и заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, критериях ликвидности ценных бумаг, предоставляемых в качестве обеспечения обязательств клиента перед брокером, при совершении брокером таких сделок и заключении таких договоров, а также об обязательных нормативах брокера, совершающего такие сделки и заключающего такие договоры"](#) настоящий документ содержит информацию о рисках клиентов, которые связаны с возникновением непокрытых позиций и заключением фьючерсных договоров.

1. Декларация о рисках, связанных с возникновением непокрытых позиций

1.1. Цель настоящей Декларации — предоставить клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны 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).

1.2. Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по 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 брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

1.3. Рыночный риск

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

1.3.2. Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения непокрытых сделок клиент несет 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 – клиент будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

1.3.3. При совершении маржинальных и непокрытых сделок клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

1.3.4. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств клиента 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 договором, и в результате клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения непокрытой сделки.

1.3.5. 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 брокеру без согласия клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств клиента или продать ценные бумаги клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

1.3.6. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля клиента.

1.3.7. 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.

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

1.3.9. 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.

1.4. Риск ликвидности

1.4.1. 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 непокрытой 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.

1.4.2. 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.

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

2. Декларация о рисках, связанных с заключением фьючерсных договоров

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

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

2.3. Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как 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.

2.4. Рыночный риск

2.4.1. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, клиент в случае заключения 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.

2.4.2. В случае неблагоприятного изменения цены клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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

2.4.4. Имущество (часть имущества), принадлежащее клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения клиентом сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

2.4.5. 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 клиента брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств клиента, или продать ценные бумаги клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у клиента убытков. Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для клиента направление и клиент получили бы доход, если бы позиция не была закрыта. Размер указанных

убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету активов.

2.5. Риск ликвидности

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

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

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

2.5.4. 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.

2.5.5. 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.

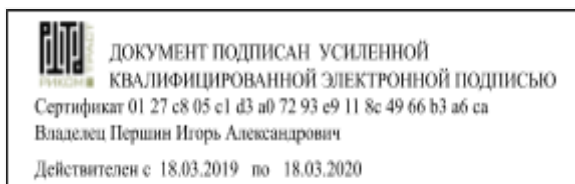
2.5.6. Учитывая вышеизложенное, рекомендуется клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить клиента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

2.5.7. Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у брокера.

3. Раскрытие информации

3.1. Брокер размещает настоящую информацию на своем официальном сайте в сети "Интернет" по адресу www.ricom.ru.

Президент



И.А. Першин