

Информация о рисках клиента, связанных с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций

1. Настоящая информация о рисках Клинта, связанных с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций, является Приложением №5а и неотъемлемой частью Регламента (далее - Регламент) брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг ООО КБ «Столичный Кредит» (далее - Банк).
2. Клиент подтверждает факт ознакомления и разъяснения ему Банком в полном объеме рисков, связанных с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций, своей подписью под Договором на брокерское обслуживание (Приложения №1 (а) и №1 (б) к Регламенту). Кроме того, подавая Брокеру поручение на совершение сделки и/или операции, в результате которой или в связи с которой (в том числе, но не ограничиваясь, в результате начисления и/или уплаты вознаграждения Банку или возмещения Банку расходов по совершенной во исполнение указанного поручения Клиента сделке или операции) в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая позиция, Клиент тем самым подтверждает факт ознакомления Клиента с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций, в полном объеме, факт разъяснения Банком Клиенту указанных рисков в полном объеме и приемлемость указанных рисков для Клиента в полном объеме.
3. Настоящее Приложение описывает риски, связанные с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций. При этом настоящее Приложение не раскрывает все связанные с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением позиций риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящего Приложения – предупредить Клиента о возможных убытках, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, связанных с заключением подобного рода сделок, совершением подобного рода операций, а также дать Клиенту общее, но возможно более полное представление о рисках, возникающих у Клиента в связи с совершением сделок с неполным покрытием и возникновением непокрытых позиций в портфеле Клиента.
4. При совершении сделок с неполным покрытием и возникновении непокрытой позиции Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо тех же рисков, часть которых описана в Приложении № 3 к Договору на брокерское обслуживание (Приложения №1 (а) и №1 (б) к Регламенту), существующих и при обычной торговле на фондовом рынке, при которой не возникает непокрытых позиций, у Клиента возникают следующие дополнительные риски:
 - 4.1. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием и возникновении непокрытой позиции, Клиент несет ценовой риск по активам, приобретенным на собственные средства, по активам, по которым возникла непокрытая позиция, так и по активам, являющимся обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Банком. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле, в результате которой не возникает непокрытых позиций по активам. Соответственно и убытки при наличии в портфеле Клиента непокрытой позиции по активу могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей, в результате которой не возникает непокрытых позиций по активам, в том числе существенно превысить стоимость активов Клиента,

находящихся в обеспечении исполнения Клиентом своих обязательств перед Банком. Величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». При этом, если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент обязан передать указанные ценные бумаги независимо от изменения их стоимости;

4.2. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием и возникновении непокрытой позиции, Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, в результате возникновения непокрытых позиций, вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры, при этом рыночная стоимость ценных бумаг при совершении сделок и операций в течение дня может существенно измениться, в связи с чем размер убытков Клиента, в том числе, реального ущерба, упущенной выгоды, может существенно превысить размер имеющегося у Клиента обеспечения исполнения его обязательств перед Банком.

4.3. Банк вправе не совершать в отношении портфеля Клиента действий, в результате которых может возникнуть или увеличиться непокрытая позиция;

4.4. Риск ликвидности существует, если величина непокрытой позиции по ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, при этом указанный риск может усиливаться. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению со сделками, операциями, не влекущими возникновения непокрытых позиций. Аналогично Клиенту необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции 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 Клиентом уровня, так как в рамках складывающейся на фондовом рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

4.5. Регламентом предусмотрен ряд операций и сделок, совершение которых Брокером допустимо, в том числе, если это повлечет снижение стоимости портфеля Клиента меньше соответствующего ему размера начальной маржи или увеличение положительной разницы между размером начальной маржи и стоимостью портфеля клиента, в результате чего стоимость портфеля Клиента может снизиться ниже соответствующего ему размера минимальной маржи и повлечь закрытие позиций Клиента и убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

4.6. Списки ценных бумаг, принимаемых в обеспечение, списки ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, в том числе соответствующие списки для клиентов, отнесенных Брокером к категории клиентов с особым уровнем риска, определяются Брокером самостоятельно, в связи с чем:

4.6.1. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного списка может повлечь снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера начальной маржи и, как следствие, недопустимость принятия и исполнения Брокером поручения Клиента на совершение сделки или операции, которая может повлечь дальнейшее снижение стоимости портфеля Клиента, и как следствие может повлечь убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

4.6.2. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного списка может повлечь снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, и как следствие закрытие Брокером позиций Клиента, влекущего негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

4.6.3. исключение Брокером ценной бумаги из списка ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, может повлечь возникновение непокрытой позиции по ценной бумаге, по которой это является недопустимым, и как следствие невозможность подачи Клиентом поручения на совершение каких-либо сделок и операций, помимо закрытия указанной непокрытой позиции и/или по продаже за счет Клиента иных ценных бумаг, в результате которых по ним в портфеле Клиента не возникнет непокрытая позиция, что в результате влечет для Клиента риск ликвидности и ценовой риск и может повлечь негативные последствия для Клиента;

4.6.4. исключение Брокером ценной бумаги из списка ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, влечет недопустимость совершения сделок и операций по поручению Клиента, в результате которых может возникнуть непокрытая позиция по указанным ценным бумагам, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

4.6.5. включение ценных бумаг в список ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, влечет учет стоимости таких бумаг в портфеле Клиента и возможность совершения по поручению Клиента сделок и операций, влекущих непокрытую позицию по указанным ценным бумагам, а, следовательно, повышение рисков Клиента, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

4.7. При подаче поручений на совершение сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые позиции, при совершении сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые позиции Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения сделок, в связи с которыми возникнут или увеличатся непокрытые позиции, является обеспечением исполнения обязательств Клиента по сделкам и возможность распоряжения указанным имуществом может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения определяется в порядке, предусмотренном Регламентом, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения сделок, в связи с которыми возникли или увеличились непокрытые позиции.

4.8. В случае снижения стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, а также в иных случаях, предусмотренных Регламентом, Банк осуществляет закрытие позиций Клиента (приобретает, продаёт ценные бумаги за счет Клиента) до достижения стоимости портфеля Клиента соответствующего значения, вплоть до полного закрытия всех непокрытых позиций в случаях, предусмотренных Регламентом, при этом срок закрытия позиций по портфелям клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, ограничен, в связи с чем Банк обязан руководствоваться указанным сроком и не вправе дожидаться улучшения конъюнктуры на рынке ценных бумаг и изменения цен в пользу Клиента. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Банком вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Клиента, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Клиента убытков, ответственность за наступление которых возложена на Клиента, 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 его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов. Ответственность за негативные последствия для Клиента несет исключительно Клиент. Для закрытия Банком позиций Клиента не требуется отдельного дополнительного поручения Клиента на закрытие позиций.

Снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, влекущее в случаях, предусмотренных Регламентом, закрытие позиций может быть вызвано в том числе, но не ограничиваясь:

- неблагоприятным изменением цен, в том числе, резкими колебаниями рыночных цен;
- требованиями нормативных актов, - исключением брокером в ценных бумагах из списка ценных бумаг, принимаемых в обеспечение, и/или списка ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции;
- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Банком в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг;
- не внесением Клиентом дополнительных средств, требуемых ко внесению в короткий срок, который оказался недостаточен для Клиента, для приведения обеспечения в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента.

4.9. В случае отсутствия у Клиента денежных средств и (или) ценных бумаг в количестве, достаточном для исполнения обязательств Клиента, в том числе обязательств по сделкам, иным операциям, обязательств по оплате расходов и вознаграждения, и наличия в соответствующем портфеле Клиента непокрытой позиции по соответствующему активу в разрезе соответствующего срока расчетов, Банк вправе заключить одну или несколько сделок купли/продажи или сделок РЕПО, именуемые сделками переноса позиций, для обеспечения наличия денежных средств и (или) ценных бумаг в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, включая Приложения к нему, и переноса/закрытия непокрытой позиции. При этом в целях определения достаточности денежных средств и ценных бумаг Банком могут использоваться показатели в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, включая Приложения к нему. Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может влечь для Клиента возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок и возможно превышающих доходы Клиента, и (или) невозможность осуществления Клиентом прав из ценной бумаги, которые бы Клиент имел возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций. В случае нереализации Банком своего права на заключение сделок переноса позиций Клиента, для которого открыт отдельный ТКС в НКО НКЦ (АО), и использующем режим совершения сделок с неполным покрытием, либо в случае невозможности заключения Банком сделок переноса позиций в связи отсутствием поданных в торговую систему встречных заявок противоположной направленности, удовлетворяющих всем условиям заявок Банка, непокрытая позиция по денежным средствам/по ценным бумагам в соответствующем портфеле Клиента может быть перенесена Клиринговой организацией (Клиринговым центром) посредством принудительного заключения с Банком, действующим за счет Клиента, сделки РЕПО (сделок купли-продажи ценных бумаг) по Штрафной ставке за перенос позиции по деньгам/по ценным бумагам соответственно (далее – штрафная ставка Клиринговой организации (Клирингового центра)). При этом Штрафная ставка Клиринговой организации (Клирингового центра) является динамическим риск-параметром, значение которого может быть изменено Клиринговой организацией (Клиринговым центром) в одностороннем порядке без предварительного согласования и уведомления Банка и (или) Клиента, и может превышать 100 (сто) и более процентов годовых.

5. Предусмотренные Регламентом ограничения на совершение сделок и операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые позиции, в том числе связанные с максимальным допустимым отклонением цены по сделке, влекущей

непокрытую позицию, с требованием о включении ценных бумаг в соответствующие списки ценных бумаг, определяемые Банком самостоятельно, или наличии по соответствующим ценным бумагам раскрытых в сети Интернет ставок риска клиринговой организации, применяемых при осуществлении клиринга с участием Центрального контрагента или рассчитываемых клиринговой организацией, могут привести к возникновению у Клиента дополнительного убытка (реального убытка, недополученной прибыли), ответственность за который в полном объеме несет исключительно Клиент.

6. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с приемом Банком и исполнением, с отказом Банка в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций, в результате или в связи с которыми в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая позиция, связанных с отказом Банка в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций по иным основаниям, предусмотренным Регламентом, несет исключительно Клиент.

7. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с отнесением ценной бумаги к неликвидным ценным бумагам, с включением или исключением ценных бумаг из списков ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, из списков ценных бумаг, принимаемых в обеспечение; связанных с возникновением непокрытой позиции, с неблагоприятным для Клиента изменением значений стоимости портфеля, соответствующего ему значения начальной и минимальной маржи, неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с закрытием или переносом позиций Банком; связанных с неблагоприятным для Клиента изменением цен на ценные бумаги; связанных с несвоевременным получением или неполучением Клиентом значимой для него информации, несет исключительно Клиент в полном объеме.

8. Совершение сделок с неполным покрытием, влекущих возникновение непокрытых позиций, подходит не всем клиентам, несмотря на то, что нормативные акты направлены на ограничение рисков по указанным сделкам и операциям для некоторых категорий клиентов, в том числе, путем регулирования максимального «плеча» для некоторых категорий клиентов — соотношения обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и операциям и имущества Клиента, предназначенного для совершения сделок, операций в соответствии с брокерским договором. Тем не менее, сделки и операции этого вида подходят не всем клиентам, поскольку, как выше указано, сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки Клиентом того, готов ли он их нести. Все вышеуказанное не имеет целью побудить Клиента отказаться от совершения сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида сделок, риски возникновения непокрытых позиций, определить их приемлемость для Клиента, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента. Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у Банка или стороннего консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

9. Настоящая информация о рисках, связанных с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, размещается Банком в сети Интернет на сайте Банка www.capitalkredit.ru, в том числе в качестве Приложения № 5а и неотъемлемой части Регламента брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг ООО КБ «Столичный Кредит», и доступна для ознакомления неограниченному кругу лиц.