

**Небанковская кредитная организация-центральный контрагент  
«Национальный Клиринговый Центр»  
(Акционерное общество)  
(НКО НКЦ (АО))**

**Распоряжение № НКЦ-Р-2024-228**

02 апреля 2024 года

г. Москва

**Об утверждении Уведомления об общих рисках, связанных с  
заключением Внебиржевых сделок с ценными бумагами, в отношении  
которых НКО НКЦ (АО) оказывает клиринговые услуги**

В связи с необходимостью информирования Участников клиринга и их клиентов о возможных рисках, связанных с заключением Внебиржевых сделок с ценными бумагами:

1. Утвердить текст Уведомления об общих рисках, связанных с заключением Внебиржевых сделок с ценными бумагами, в отношении которых НКО НКЦ (АО) оказывает клиринговые услуги (далее – Уведомление), согласно приложению 1 к настоящему распоряжению.

***ПОДПИСАН  
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ***

**Приложение 1 к Распоряжению от 02 апреля 2024 г.  
№ НКЦ-Р-2024-228**

**Уведомление об общих рисках, связанных с заключением Внебиржевых сделок с ценными бумагами, в отношении которых НКО НКЦ (АО) оказывает клиринговые услуги**

Заключение и исполнение Внебиржевых сделок с ценными бумагами, в отношении которых НКО НКЦ (АО) оказывает клиринговые услуги, определение НКО НКЦ (АО) перечня ценных бумаг, обязательства из Внебиржевых сделок с которыми допускаются к клирингу, регулируется Правилами клиринга НКО НКЦ (АО), часть II. Правила клиринга на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов.

Термины, используемые в настоящем Уведомлении об общих рисках, используются в значении, установленном в Правилах клиринга НКО НКЦ (АО).

Цель настоящего Уведомления о риска — предоставить всем заинтересованным лицам (участникам клиринга и их клиентам) информацию об основных рисках, связанных с заключением сделок с ценными бумагами с использованием клиринговой системы НКО НКЦ (АО). Настоящее Уведомление о рисках не раскрывает информацию обо всех рисках вследствие разнообразия возникающих ситуаций. Настоящее Уведомление о рисках не имеет своей целью заменить информирование профессиональными участниками рынка ценных бумаг своих клиентов о рисках, присущих операциям на финансовых рынках, в т.ч. присущих операциям с отдельными финансовыми инструментами.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

В целях минимизации рисков потенциальные инвесторы/участники клиринга должны внимательно ознакомиться с информацией, содержащейся в проспекте ценных бумаг, программе облигаций, решении о выпуске и иных эмиссионных документах, а также в годовых отчетах, раскрываемых эмитентом. В частности, перед тем как принять инвестиционное решение потенциальные инвесторы/участники клиринга должны проанализировать все риски, связанные с осуществлением таких инвестиций, включая факторы риска, о которых идет речь ниже.

**I. Системный риск**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой. Оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

**II. Рыночный риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже

убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего инвестор можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

#### 2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

#### 3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

#### 4. Риск повышенной ценовой волатильности

Заключается в существенном и резком изменении цены, вызванной как объективными факторами (новости, корпоративные события и т.д.) так и иными факторами, в том числе недобросовестными практиками поведения на финансовом рынке.

Для того чтобы снизить рыночный риск, следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов.

### III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

### IV. Риск дефолта по облигациям (кредитный риск)

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

### V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным последствиям.

#### VI. Риск недостаточного раскрытия информации

Связан с потенциальным отсутствием достаточной информации и/или ее несвоевременном раскрытием, в том числе в части обработки корпоративных действий. Инвесторам/участникам клиринга следует использовать дополнительные источники информации для принятия инвестиционных решений.

#### VII. Налоговые риски

Заключается в отнесении ряда ценных бумаг к категории не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг и необходимости правильного определения налогооблагаемой базы по налогам и сборам в соответствии с действующим регулированием.

\*\*\*

Настоящее Уведомление о рисках не имеет своей целью отказ потенциальных инвесторов/участники клиринга от осуществления операций с ценными бумагами, с которыми возможно заключение Внебиржевых сделок. Оно призвано помочь инвесторам оценить риски, связанные с инвестированием в такие ценные бумаги, способствуя тем самым к принятию взвешенных решений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с ценными бумагами, с которыми возможно заключение Внебиржевых сделок, приемлемыми с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей