

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с субординированными облигациями

Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций с субординированными облигациями на рынке ценных бумаг.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех возможных рисках вследствие разнообразия возникающих ситуаций. Данный инструмент подходит не всем клиентам, так как сопряжен с большим уровнем риска, чем риск по обычным облигациям. С учетом этого, совершение сделок с субординированными облигациями может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

I. Кредитный риск

Кредитор по субординированному облигационному займу не может предъявлять требование о возврате займа или его части либо погашении облигаций, досрочной уплате процентов за пользование облигационным займом, расторжении договора займа, если только не наступил срок погашения облигаций.

Условия субординированного облигационного займа могут содержать условие о праве эмитента отказаться в одностороннем порядке от уплаты процентов по договору облигационного займа. Реализация эмитентом указанного права не влечет за собой возникновение финансовых санкций за неисполнение обязательств по уплате процентов по договору облигационного займа.

В случае снижения норматива достаточности собственных средств (капитала) кредитной организации, являющейся эмитентом субординированного облигационного займа, ниже уровня, определенного нормативным актом Банка России для прекращения субординированного облигационного займа, а также в случае утверждения Советом директоров Банка России плана участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка или утверждения Комитетом банковского надзора Банка России или Советом директоров Банка России плана участия Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (далее – Агентство) в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка, предусматривающих оказание Банком России или Агентством финансовой помощи, обязательства кредитной организации по возврату суммы основного долга по условиям облигационного займа, обязательства по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по субординированным облигационным займам прекращаются в объеме, необходимом для достижения значения норматива достаточности собственных средств (капитала) указанного уровня или значений нормативов достаточности собственных средств (капитала), установленных Банком России в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», соответственно невыплаченные проценты по таким облигационным займам не возмещаются и не накапливаются. То есть субординированный облигационный займ может быть частично или полностью аннулирован в процессе санации кредитной организации или в случае снижения норматива достаточности собственных средств (капитала) кредитной организации ниже уровня, определенного нормативным актом Банка России.

Условия эмиссии субординированных облигаций могут содержать положение о том, что в случае несостоятельности (банкротства) кредитной организации требования по этому облигационному займу, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по субординированному облигационному займу удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов. Таким образом, держатели субординированных облигаций меньше защищены от неблагоприятных последствий в случае неплатежеспособности эмитента, чем держатели обыкновенных облигаций.

II. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения субординированными облигациями, номинированными в иностранной валюте, могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по субординированным облигациям, номинированным в иностранной валюте, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

III. Рыночный риск

При неблагоприятном изменении политической ситуации, в том числе при вводе экономических санкционных мер, приводящих к запрету различного рода финансовых операций, может возникнуть ситуация, при которой купонный доход по субординированным облигациям может быть выплачен в иной валюте, отличной от валюты, в которой номинированы данные облигации и которая была определена условиями субординированного облигационного займа. Такая ситуация может привести к дополнительным валютным рискам.

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 Доверительным управляющим.