

Паспорт финансового инструмента PAND_IPO_FWD.US

Обозначение финансового инструмента в Электронной Брокерской системе, Отчете Брокера: PAND_IPO_FWD.US.

Название Финансового инструмента: полное название: Внебиржевой расчетный форвардный контракт на цену иностранного финансового инструмента (Тип «IPO»), краткое название: Контракт IPO.

Вид финансового инструмента: Внебиржевой расчетный форвардный контракт согласно абзаца 3 пункта 4 Указания Банка России от 16.02.2015 N 3565-У "О видах производных финансовых инструментов".

Термины, используемые в настоящем документе, подлежат толкованию в значениях, определенных Договором обслуживания (стандартная форма договора присоединения ООО ИК «Фридом Финанс», приложениями к нему, включая Регламент обслуживания Клиентов ООО ИК «Фридом Финанс», размещенными по адресу в сети интернет ffin.ru).

Этот документ предназначен для информирования Вас об основных характеристиках данного финансового инструмента, связанной с ним структуре расходов, наличии ограничений на досрочный выход из инвестиций и о существенных рисках.

1. Это важно:

1.1. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а также не является рекламой.

1.2. Данный финансовый инструмент не является банковским депозитом, связанные с ним риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент не гарантированы государством.

1.3. Требования граждан, связанные с заключением, исполнением и прекращением данного финансового инструмента, не подлежат судебной защите в соответствии с законодательством Российской Федерации.

1.4. Данный финансовый инструмент может быть труден для понимания.

1.5. Перед приобретением данного финансового инструмента следует ознакомиться с указанной ниже информацией.

2. Что представляет собой финансовый инструмент:

| 1. Краткая информация о финансовом инструменте | |
|--|--|
| Вид финансового инструмента | Внебиржевой расчетный (беспоставочный) форвардный контракт на цену иностранного финансового инструмента |
| Код идентификации (при наличии) | Обозначение в торговой системе, Отчете Брокера: PAND_IPO_FWD.US |
| Категория инвестора, которой предназначен финансовый инструмент | Финансовый инструмент предназначен для всех категорий инвесторов. Финансовый инструмент не может быть заключен за счет средств, учитываемых на брокерском счете Клиента, открытом в соответствии с Договором на ведение индивидуального инвестиционного счета |
| 2. Информация о создателе (разработчике) финансового инструмента | |
| Полное или краткое наименование | ООО ИК «Фридом Финанс» |

| | |
|--|--|
| Контакты | 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02 Тел. +7(495)7839173 info@ffin.ru |
| 3. Информация о паспорте финансового инструмента | |
| Дата разработки паспорта финансового инструмента | 14.07.2020 г. |
| Дата последней актуализации паспорта финансового инструмента | 14.07.2020 г. |
| 4. Информация о разработчике паспорта финансового инструмента | |
| Полное или краткое наименование | ООО ИК «Фридом Финанс» |
| Контакты | 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02 Тел. +7(495)7839173 info@ffin.ru |

3. Что представляет собой финансовый инструмент, его основные характеристики:

Финансовый инструмент представляет собой внебиржевой расчетный форвардный контракт на цену базового актива (иностранный финансовый инструмент), размещаемого на торгах иностранного организатора торгов.

4. Механизм действия финансового инструмента:

| | |
|--|--|
| Базовый актив | Акция обыкновенная |
| Код (тикер) ценной бумаги (при наличии) | PAND |
| Эмитент базового актива | Pandion Therapeutics |
| Внешняя торговая система, на которой производится Размещение ценных бумаг | NASDAQ |
| Дата размещения | 16.07.2020 г. |
| LockUp период | 93 дня с даты размещения Финансового инструмента |
| Адрес публикации информации о значениях базового актива в сети «Интернет» (при наличии) | https://www.nasdaq.com |
| Порядок определения значения форвардного количества и (или) форвардной суммы (формула расчета, порядок и периодичность фиксации) | Подробный порядок расчетов по Контракту IPO определен Стандартными условиями форвардного контракта на цену иностранного финансового инструмента (Тип «IPO») (Приложение №2 к Порядку оказания услуг по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами https://ffin.ru/upload/legal/Actual_docs/BR/05-2_forward_ipo.doc (Приложение №5 к Регламенту обслуживания Клиентов ООО ИК «Фридом Финанс») |

https://ffin.ru/upload/legal/Actual_docs/BR/05-0_Usl_PFI.doc

Клиент, выступающий Стороной 1 в Контракте IPO, для обеспечения исполнения своих обязательств по уплате отрицательной Маржи по Контракту IPO, предоставляет Стороне 2 Обеспечение в валюте контракта в размере Приказа на покупку. С даты заключения Контракта Обеспечение Стороны 1 принимается равным Цене размещения финансового инструмента в Иностранной торговой системе.

Обеспечение Стороны 2 предоставляется в виде иностранных финансовых инструментов, соответствующих Базовому активу Контракта. Контроль достаточности обеспечения Стороны 2 осуществляется Брокером.

Исполнение Контракта производится по Приказу Клиента, но не ранее окончания LockUp периода.

При исполнении Контракта Сторона 1 обязана: Уплатить Стороне 2 отрицательную величину Маржи, Сторона 2 обязана осуществить возврат Обеспечения, предоставленного Стороной 1; Уплатить Стороне 1 положительную величину Маржи.

Величина Маржи, уплачиваемая Сторонами по Контракту, рассчитывается по следующей формуле:

$M = C2 - C1$, где:

M – величина Маржи;

C2 – Цена исполнения Контракта (равна цене, сложившейся на биржевых торгах в Иностранной торговой системе на момент исполнения Контракта);

C1 – Цена заключения Контракта;

Отрицательная Маржа выплачивается Стороной 1 Стороне 2 путем уменьшения обязательства Стороны 2 по возврату Обеспечения, предоставленного Стороной 1 в форме Денежных Средств.

В случае если позиция в Иностранной торговой системе по финансовому инструменту, являющемуся Базовым активом Контракта, в период с даты заключения Контракта до его исполнения предполагает получение дохода в денежной форме, Сторона 2 уплачивает Стороне 1 Премию по Контракту IPO, определяемую по формуле:

| | |
|---|---|
| | $P = D \times (100\% - T)$, где: P – Премия по Контракту; D – сумма дохода по финансовому инструменту, приходящаяся на Контракт, обязательство по выплате которого фактически исполнено эмитентом финансового инструмента, являющегося Базовым активом Контракта или иным обязанным лицом; T – налоговая ставка, применимая к выплачиваемому доходу по финансовому инструменту (от 15 до 30 процентов). |
| Порядок и сроки поставки базового актива (при наличии). | Не предусмотрено |

5. Что произойдет, если сторона по договору не сможет исполнить свои обязательства

Финансовый инструмент не защищен какими-либо способами обеспечения исполнения обязательств, схемами компенсаций или гарантий инвестору.

Контрагентом по контракту IPO выступает Брокер, действующий в качестве комиссионера по Договору обслуживания за счет другого своего клиента. Согласно абз.2 п. 1 ст. 990 ГК РФ, по сделке, совершенной комиссионером с третьим лицом, приобретает права и становится обязанным комиссионер, хотя бы комитент и был назван в сделке или вступил с третьим лицом в непосредственные отношения по исполнению сделки.

В случае частичного или полного дефолта (банкротства) стороны по договору, инвестор может частично или полностью потерять вложенные инвестиции.

6. Как долго рекомендуется владеть финансовым инструментом, возможен ли досрочный возврат инвестиций

Возврат инвестиций возможен только в результате исполнения Контракта IPO. Исполнение Контракта IPO возможно не ранее окончания LockUp периода. Период инвестирования определяется инвестором самостоятельно.

7. Какие риски несет финансовый инструмент

Заключение Контракта связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные производными финансовыми инструментами. Данные инструменты подходят не всем инвесторам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. С учетом этого, заключение форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Рыночный (ценовой) риск. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения форвардных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности. Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью.

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

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

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.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением. Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск 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, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или 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 направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базового актива.

Системные риски. Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

Правовые риски. Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Раскрытие информации. Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

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.

8. Структура расходов.

Расходы Клиента при заключении и исполнении Контракта IPO ограничены размерами комиссий Брокера, взимаемых при заключении и исполнении Контракта IPO. Комиссии Брокера установлены Приложением №2 к Регламенту обслуживания Клиентов ООО ИК «Фридом Финанс» «Тарифы на услуги Брокера» и составляют:

Комиссия Брокера за исполнение Приказа Клиента на Покупку форвардного контракта на цену иностранного финансового инструмента (Тип Контракта IPO), что составляет (при стоимости чистых активов Клиента менее 20 000 долларов США) – 5% от суммы Сделки; при стоимости чистых активов Клиента от 20 000 включительно до 50 000 долларов США – 4% от суммы Сделки, при стоимости чистых активов Клиента от 50 000 долларов США включительно – 3% от суммы Сделки;

Комиссия Брокера за исполнение Приказа Клиента на Продажу форвардного контракта на цену иностранного финансового инструмента (Тип Контракта IPO) составляет 0,5% от суммы Сделки.

Комиссии начисляются Клиенту в день совершения Сделки, порядок взимания комиссий Брокера определен Регламентом обслуживания Клиентов ООО ИК «Фридом Финанс».

9. Порядок подачи жалоб и обращений

Жалобы и обращения могут быть направлены:

Почтовым отправлением в адрес Брокера: Общество с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «Фридом Финанс», адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02.

Электронным письмом на адрес электронной почты Брокера: info@ffin.ru

Электронным сообщением в торговой системе Трейднернет посредством Формы Сообщения типа «Запросы и пожелания»;

По телефону: +7(495)783-91-73.

10. Иная важная информация

Частичное исполнение приказов на покупку.

Объем исполнения приказа на покупку (заключение) Контракта IPO определяется в соответствии с положениями Приложения №5 к Регламенту обслуживания Клиентов ООО ИК «Фридом Финанс» Порядок оказания услуг по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Каждому Клиенту, подавшему заявку Приказ на Покупку, третьим лицом – ООО «Первый магазин Акции» (ОГРН 1147748021013, далее – рейтинговая организация) на основании предоставленной Брокером обобщенной и обезличенной информации об инвестиционной активности Клиента присваивается личный рейтинг в соответствии с «Политикой присвоения инвестиционного рейтинга клиента и оценки первичного размещения ценных бумаг» рейтинговой организации, в сети интернет адресу: <http://np-consulting.ru>. Если на момент завершения Размещения суммарный объем Приказов на покупку Контрактов IPO, поданных всеми Клиентами Брокера, превышает суммарный объем Приказов на Продажу Контрактов IPO, Брокер определяет единые для всех Клиентов выраженные в процентах базовую и переменную величины исполнения Приказов на Покупку Контрактов IPO, приказы Клиентов на покупку принимаются Брокером к исполнению частично, в количестве Контрактов, определяемом как округленная до меньшего целого сумма: базовой части исполнения Приказа на покупку Контракта IPO: величины, равной сумме Приказа на покупку Контракта IPO, умноженного на базовую величину исполнения Приказа на Покупку и разделенного на Цену размещения; и переменной части исполнения Приказа на покупку Контракта IPO, рассчитываемой исходя из суммы Приказа Клиента, рейтинга Клиента, переменной величины исполнения Приказов на Покупку Контракта. При этом, чем больше рейтинг Клиента, тем в большей переменной части принимается к исполнению Брокером Приказ Клиента на покупку Контракта IPO. Подавая Приказ на покупку Контракта IPO, Клиент признает, что изложенный в настоящей статье порядок определения доли исполнения Приказа на Покупку Контракта IPO изучен и принят Клиентом, соответствует воле Клиента, не нарушает его прав, Клиент ознакомлен и согласен с «Политикой присвоения инвестиционного рейтинга клиента» рейтинговой организации. Клиент признает и принимает риск исполнения своего Приказа на покупку Контракта IPO не в полном объеме. Клиент не будет иметь претензий к Брокеру в связи с применением изложенного в настоящей статье порядка. В случае, если Клиент не согласен с применением указанного порядка, Клиент должен отказаться от подачи Приказа на покупку Контракта IPO.

Предположительный сценарный порядок исполнения Контракта IPO.

Клиентом, выступающим в качестве Покупателя, имеющим сумму активов менее 20 000 долларов США, заключено 100 Контрактов IPO на цену иностранного финансового инструмента – акции обыкновенные эмитента ZZZ (далее – акции 000).

Размещение акций ZZZ произошло по цене 10 долларов за штуку,

Клиент предоставляет Контрагенту по Контракту IPO обеспечение своих обязательств по уплате отрицательной маржи в сумме 100 штук*10 USD = 1000 USD, денежные средства в сумме обеспечения списываются со счета Клиента, зачисляются на счет Контрагента по Контракту.

Контрагент по Контракту предоставляет Покупателю обеспечение в виде финансового инструмента (акций ZZZ) в количестве лотов заключенного Контракта IPO. Обеспечение, предоставляемое Продавцом учитывается на счете Покупателя.

Контроль достаточности обеспечения, предоставляемого сторонами Контракта IPO друг другу осуществляется Брокером.

По окончании периода LOCKUP Покупатель подает поручение на продажу Контракта.

Величина Маржи, уплачиваемая Сторонами по Контракту, рассчитывается по последующей формуле:

$M = C2 - C1$, где:

M – величина Маржи;

C2 – Цена исполнения Контракта - цена одного лота Контракта на биржевых торгах в Иностранной торговой системе на момент исполнения Контракта;

C1 – Цена заключения Контракта;

Вариант 1. На момент подачи поручения на продажу стоимость акций 000 на организованных

торгах в Иностранной торговой системе составила 8 долларов США за штуку.

Величина маржи по одному лоту Контракта составила:

$$M=8\text{USD}-10\text{USD} = -2 \text{ USD.}$$

Величина маржи составила отрицательное значение, расчеты Сторон производятся в следующем порядке:

Продавец по Контракту IPO осуществляет возврат обеспечения Покупателю, уменьшенного на величину отрицательной маржи:

$$10 \text{ USD} - 2 \text{ USD} = 8 \text{ USD.}$$

Убыток Покупателя по Контракту IPO от снижения стоимости базового актива Контракта составил 2 USD за каждый Контракт IPO, убыток по 100 контрактам: 200 USD.

Расходы инвестора на оплату вознаграждения Брокера при заключении и исполнении Контракта IPO составили:

1000 долларов США (сумма исполнения приказа на покупку Контракта IPO)*5% = 50 долларов США;

800 долларов США (сумма исполнения приказа на продажу Контракта IPO)*0.5% = 4 доллара США.

Общий финансовый результат Покупателя от заключения и исполнения Контракта IPO составил:

$$(- 200 \text{ USD} \text{ убытка по } 100 \text{ Контрактам}) + (-50 \text{ USD}) + (-4) \text{ USD} = - 254 \text{ USD.}$$

Вариант 2. На момент подачи поручения на продажу стоимость акций ZZZ на организованных торгах в Иностранной торговой системе составила 12 долларов США за штуку.

Величина маржи по одному лоту Контракта составила:

$$M=12\text{USD}-10\text{USD} = 2 \text{ USD.}$$

Величина маржи составила положительное значение, расчеты Сторон производятся в следующем порядке:

Продавец по каждому Контракту осуществляет возврат обеспечения Покупателю, а также уплачивает положительную маржу:

$$10 \text{ USD} + 2 \text{ USD} = 12 \text{ USD.}$$

Доход Покупателя по Контракту от увеличения стоимости базового актива Контракта составил 2 USD за каждый Контракт IPO, доход по 100 Контрактам составил 200 USD.

Расходы Клиента на оплату вознаграждения Брокера при заключении и исполнении Контракта IPO составили:

1000 USD (сумма исполнения приказа на покупку Контракта IPO) *5% = 50 USD;

1200 USD (сумма исполнения приказа на продажу Контракта IPO)*0.5% = 6 USD.

Общий финансовый результат Покупателя от заключения и исполнения Контракта IPO составил:

$$(200 \text{ USD} \text{ дохода по } 100 \text{ Контрактам}) + (-50 \text{ USD}) + (-6) \text{ USD} = 144 \text{ USD.}$$