

**УВЕДОМЛЕНИЕ (ДЕКЛАРАЦИЯ) О РИСКАХ,
СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
(В ТОМ ЧИСЛЕ – НА ВАЛЮТНОЙ СЕКЦИИ, А ТАКЖЕ ПРИ СОВЕРШЕНИИ СДЕЛОК, ПРИВОДЯЩИХ
К ВОЗНИКНОВЕНИЮ НЕПОКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ)**

Настоящее Уведомление (Декларация) предоставляется Клиенту в связи с его желанием осуществлять операции на российском фондовом рынке.

Обращаем внимание на, то, что настоящее Уведомление (Декларация) не может раскрыть все риски, связанные со сделками с ценными бумагами. Главная цель настоящего Уведомления (Декларации) – дать общее представление о рисках, которые сопряжены с работой на фондовом рынке, и предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с подобным рода сделками.

Участие в операциях на российском фондовом рынке может нести в себе степень риска, определяющуюся возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

В первую очередь это параметры системного характера, являющиеся проявлением особенностей нынешних социально-политических условий развития Российской Федерации.

Риски, вытекающие из возможности ухудшения системных параметров, не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. Они не могут быть объектом разумного воздействия и управления с нашей стороны, они не подлежат диверсификации и не понижаемы.

Системный риск – риск, связан с функционированием системы в целом, будь то банковская система, депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система, и прочие системы, влияющие каким-то образом на деятельность на рынке ценных бумаг.

К основным системным рискам мы относим:

- **социально-политический** – риск радикального изменения политической ситуации (смена Президента, Парламента, Правительства), риск социальной нестабильности;
- **правовой** – риск неблагоприятных изменений в российском законодательстве, или отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе;
- **макро- и микроэкономический** – риски возникновения неблагоприятных событий экономического характера (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис), представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического и законодательного характера;
- **техногенный** – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека (аварийные ситуации, пожары и т.д.);
- **природный** – риск, не зависящий от деятельности человека (землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.)

Особое внимание необходимо уделять рыночным (или финансовым) рискам, которые в отличие от рисков системных, носят более высокий вероятностный характер проявления и требуют более тщательного осмысления.

Рыночный (или финансовый) риск – риск возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием ряда факторов, из которых применительно к российскому фондовому рынку можно выделить следующее:

- **валютный риск** – риск возможного неблагоприятного изменения курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от операций с ценными бумагами, равно как и инвестиции Клиента могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (в смысле снижения реальной покупательной способности), вследствие чего он может потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести реальный ущерб;
- **процентный риск** – риск потерь, которые Клиент может понести в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом;
- **риск ликвидности** – риск, связанный с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки их инвестиционных качеств участниками рынка и снижения вероятности реализовать их по необходимой цене.

Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода средств с фондового рынка (ликвидации портфеля ценных бумаг).

- **ценовой риск** – риск, который может проявляться в неожиданном изменении цен на акции или облигации, которое может привести к падению стоимости Инвестиционного портфеля Клиента и, как следствие, снижению доходности или даже убыткам;
- **риск банкротства эмитента** – заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить её (в случае с облигациями). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.
- **риск неправомерных действий** – связан с возможностью неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария.
- **технический риск** – является следствием общей неразвитости российского рынка ценных бумаг и заключается в возможности наступления потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения своих обязательств участниками фондового рынка или банками, указанных в нем условиях в силу динамичного изменения параметров таких сделок в торговых системах.

▪ **риск при совершении маржинальных сделок** - при совершении маржинальных сделок на российском фондовом рынке Клиент несет такой же риск имущественных потерь или недополучения доходов, что и при обычной торговле на фондовом рынке, но при этом у него возникают некоторые дополнительные факторы, увеличивающие степень риска.

Подавая поручение на совершение маржинальной сделки:

▪ по покупке ценных бумаг, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, приобретенным на основании такого поручения, так и по ценным бумагам, служащим обеспечением требований Брокера к Клиенту, при этом величина возможных убытков в данном случае ограничена размером маржинальной сделки;

▪ по продаже ценных бумаг, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, приобретенным по сделке, так и по активам, составляющим обеспечение обязательств перед Брокером. Основное отличие в том, что величина убытков в данном случае ничем не ограничена, и Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может многократно превысить сумму маржинальной сделки.

Денежные средства и ценные бумаги предоставляются Брокером под определенный процент, выплата которого уменьшает чистую прибыль Клиента (если таковая появится) или увеличивает его убытки.

Значимыми факторами, влияющими на увеличение степени риска, связанного с маржинальной торговлей, являются также:

▪ снижение величины обеспечения, являющейся показателем текущей способности выполнить обязательства перед Брокером по совершенным маржинальным сделкам, что может потребовать от Клиента адекватных действий по приведению размера обеспечения к приемлемому уровню, что в свою очередь, может повлечь необходимость внесения дополнительных ценных бумаг или денежных средств;

▪ снижение величины обеспечения, обусловленное изменением рыночной ситуацией и требованиями нормативных актов, внесение Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут составлять обеспечение обязательств клиентов перед Брокером и необходимость погашения задолженности клиентов перед Брокером за счёт активов, составляющих обеспечение, исходя из существующих рыночных цен;

▪ резкие колебания рыночных цен могут повлечь резкое снижение величины обеспечения ниже критического уровня и необходимость реализации части активов без предъявления со стороны Брокера маржинальных требований и погашения задолженности клиентов перед Брокером;

▪ приостановление организаторами торговли торгов может создать препятствия для погашения задолженности клиентов перед Брокером по приемлемым ценам, и повлечь за собой убытки для Клиента;

▪ невозможность в течение определенного времени выставления заявки на совершение сделки в торговой системе организатора торговли по причине технических сбоев может привести к невозможности своевременного проведения операций, направленных на погашение задолженности перед Брокером, возникшей вследствие совершения маржинальных сделок.

▪ **риски при совершении сделок, приводящих к возникновению непокрытых позиций:**

▪ совершая на рынке ценных бумаг сделки с неполным покрытием, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Брокером/контрагентами по сделкам, заключенным в интересах Клиента. Совершая на рынке ценных бумаг сделки с неполным покрытием, Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, при этом рыночная стоимость ценных бумаг при совершении сделки с неполным покрытием в течение дня может существенно измениться. Совершая сделку с неполным покрытием, Клиент осознает все риски, связанные с изменением цены на ценные бумаги, и обязуется погасить возникшие обязательства вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры.

▪ совершение сделок с неполным покрытием, сопровождается обязательством по поддержанию необходимого уровня обеспеченности открытых позиций Клиента. В том случае, если значение уровня обеспеченности позиций Клиента будет уменьшаться, Брокер потребует от Клиента совершения определенных действий в ограниченные сроки с целью доведения уровня обеспеченности до достаточной величины. В свою очередь, это может повлечь необходимость реализации части активов Клиента вне зависимости от состояния рыночных цен и последующих убытков от такой продажи. В случае снижения уровня обеспеченности до/ниже определенного уровня, открытые позиции Клиента могут быть принудительно закрыты Брокером по текущим рыночным ценам. Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Брокером принудительного закрытия его позиций.

В случае, если Клиент допущен к совершению маржинальных сделок, то каждое поручение на совершение сделки с неполным покрытием является маржинальным поручением, то есть поручением в случае недостаточности собственных активов Клиента на момент проведения расчетов по такой сделке, провести расчеты по сделке с использованием денежных средств и/или ценных бумаг Брокера, предоставленных Брокером в заем Клиенту.

Совершение сделок Клиентом, отнесенным к категории клиентов с особым уровнем риска, связано со значительным риском возникновения ситуации, при которой убытки Клиента, возникающие в результате неблагоприятного изменения цены ценной бумаги и/или контракта, могут превысить размер средств, внесенных им на счета, открытые у Компании.

Данное Уведомление (Декларация) не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвано помочь ему понять связанные с этим риски, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии.