



Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

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) принадлежащих Клиенту 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. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Клиенту 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 Клиент может 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.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода.

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. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

2. Риск контрагента

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Компанией со стороны контрагентов. Компания должна принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Клиенту следует оценить, где именно будут храниться переданные Компании активы, готов ли он осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Клиентом Компанией

Риск неисполнения Компанией некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, Клиент может требовать от

Компании хранить денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Компания может установить дополнительное вознаграждение. Особое внимание следует также обратить на право Компании использовать средства Клиента. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать средства Клиента, она вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Денежные средства Клиента, передаваемые Компании, а также полученные от операций и сделок, совершенных в интересах Клиента, находятся на специальных брокерских счетах, открытых Компании в кредитных организациях, вместе с денежными средствами других Клиентов Компании.

Объединение денежных средств Клиента на специальных брокерских счетах с денежными средствами других Клиентов Компании, а также использование Компанией в собственных интересах денежных средств Клиента, в том числе с возможностью зачисления их на собственный счет Компании, может нести в себе специфические риски (технические, операционные и иные), например, в виде задержки возврата Клиенту его денежных средств или неисполнения (несвоевременного исполнения) поручения Клиента на сделку. Причинами возникновения указанных ситуаций может являться ошибочное списание денежных средств Клиента по поручению и / или в интересах другого Клиента Компании вследствие операционной ошибки сотрудников Компании или сбоя в работе соответствующего программно-технического обеспечения, отсутствие на собственном счете Компании суммы, достаточной для исполнения поручения Клиента.

Компания, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других Клиентов и Компании. В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и/или Регламентом, Компания предоставляет Клиенту отчетность, предусмотренную пунктом 6.6 Регламента, в которой, в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении денежных средств Клиента.

Компания использует систему мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе при использовании счетов в кредитных организациях для учета денежных средств клиентов, включающую следующие меры:

- мониторинг надежности кредитных организаций, в которых Компанией открываются специальные брокерские счета;
- анализ состояния кредитных организаций на основании их бухгалтерской отчетности;
- создание системы внутреннего контроля в соответствии с требованиями законодательства РФ;
- создание системы, направленной на обеспечение целостности данных, конфиденциальности информации и ограничения прав доступа к конфиденциальной информации.

Также Клиент несет риски, связанные с использованием Компанией ценных бумаг Клиента. Заключение Компанией сделок РЕПО за счет Клиента согласно разделу 9 Регламента увеличивает размер рисков Клиента следующим образом:

- урегулирование сделок РЕПО, предполагает резервирование денежных средств или ценных бумаг Клиента с момента совершения сделки до момента ее урегулирования. В этом случае Клиент не имеет возможности воспользоваться зарезервированными активами, если иное не установлено Регламентом;
- имеется риск задержки возврата денежных средств и/или ценных бумаг, связанный с неисполнением обязательств по резервированию денежных средств и/или ценных бумаг другим Клиентом, за счет которого Компанией заключена сделка РЕПО.

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 для Клиента 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 для Клиента последствиям.

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения убытков Клиенту в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий ее сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, ее партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Компания, а какие из рисков несет Клиент.

Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Подавая поручение на совершение сделки или операции с ценной бумагой Клиент тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с ценными бумагами, являются понятными, приемлемыми для Клиента в полном объеме; Клиент тем самым подтверждает, что Клиент единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами.