

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен с настоящей Декларацией о рисках (далее – Декларация), Клиент принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке.

Цель Декларации – предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке, а также предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке. Некоторые виды рисков могут быть не отражены в настоящей Декларации вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг и срочном рынке.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

При совершении операций на рынке ценных бумаг необходимо учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже представлены некоторые из них:

- Невозможность точно предсказать направления и амплитуды колебаний рыночных цен (купленные ценные бумаги могут падать в цене, а проданные – расти в цене неопределенно длительное время);
- Невозможность гарантировать отсутствие сбоев программного обеспечения компьютерного оборудования, повреждения или неудовлетворительного функционирования каналов связи и сбоев учетных систем, что может привести к вынужденному временному прекращению приема Поручений от Клиентов;
- Уменьшение объема приказов на покупку и/или продажу ценных бумаг на рынке, что может приводить к понижению рыночной ликвидности и, как следствие, к невозможности закрытия позиции Клиентов или закрытию ее по невыгодным ценам;
- Снижение ликвидности ценных бумаг Клиента в связи с изменением оценки их инвестиционного качества участниками фондового рынка.

Наступление того или иного фактора определяет соответствующий вид риска. Риски различают по следующим признакам:

По источникам рисков:

*системный риск* – риск, связанный с функционированием системы в целом (банковской и депозитарной систем, систем торговли, система клиринга, рынка ценных бумаг как системы и прочих систем, влияющих на деятельность на рынке ценных бумаг и срочном рынке).

*несистемный риск* (индивидуальный) – риск конкретного участника рынка ценных бумаг: клиента, брокера, доверительного управляющего, организатора торговли, депозитария, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, прочие.

1. Риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг:

*рыночный риск* - риск потерь от неблагоприятных изменений цен;

*риск снижения ликвидности ценных бумаг* - возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой актива в определенный момент времени;

*кредитный риск эмитента* заключается в возможности возникновения ситуации неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что может привести к резкому падению ее цены (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами);

*риск неправомερных действий* в отношении имущества и охраняемых законом прав Клиента со стороны третьих лиц;

*валютный риск* - риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;

*технический риск* - риск, связанный с использованием электронных и интернет-технологий, характеризуется возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.);

*риск ценной бумаги* – риск вложения средств в конкретный инструмент инвестиций;

*отраслевой риск* – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, который относится к какой-то конкретной отрасли;

*риск потери дохода* – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю ожидаемого дохода от инвестиций;

*риск потери инвестируемых средств* – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю инвестируемых средств;

*риск потерь, превышающих инвестируемую сумму* - возможность наступления события, которое влечет за собой не только полную потерю ожидаемого дохода и инвестируемых средств, но и потери, превышающие инвестируемую сумму;

*экономический* – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Среди таких рисков необходимо выделить следующие:

*процентный* – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок;

*инфляционный* – возможность потерь в связи с инфляцией;

*кредитный* – возможность невыполнения контрагентом обязательств по Договору и возникновение в связи с этим потерь у Клиента;

*правовой* - риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налоговых.

*социально-политический* – риск радикального изменения политической и экономической ситуации, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;

*криминальный* - риск, связанный с противоправными действиями, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество, несанкционированный доступ к компьютерным системам и конфиденциальной информации и т.д.;

*операционный* (технический, технологический, кадровый) - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала;

*техногенный* – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.;

*природный* – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.);

При заключении Клиентом маржинальных сделок возникают следующие дополнительные риски:

– Заключая маржинальные сделки, Клиент несет риск изменения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту. Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг, может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

– Заключая маржинальные сделки, Клиент несет ценовой риск как по инструментам, приобретенным на собственные средства, так и по инструментам, являющимся обеспечением обязательств перед Брокером. Таким образом, величина имущества, подвергающегося риску неблагоприятному изменению цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей только с использованием Клиентом собственных средств.

– Клиент обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Брокером, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок купли/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

2. При заключение Клиентом срочных сделок возникают следующие дополнительные риски:

– В случае если на срочном рынке складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Клиентом на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Клиентом Брокеру и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям, открываемым по Клиентским поручениям на срочном рынке.

– При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Клиента могут потребовать внести дополнительные средства (вариационную маржу, дополнительное гарантийное обеспечение) значительного размера и в короткий срок, и если Клиент не сможет внести эти средства в установленные сроки, то клиентская позиция, может быть принудительно ликвидирована с убытком, и Клиент будет ответственным за любые образовавшейся при этом потери.

– Вследствие условий, складывающихся на срочном рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Клиентской позиции. Это возможно, например, когда, при быстром изменении цен, торги на срочном рынке приостановлены или ограничены.

3. Настоящим Клиент уведомлен и дает свое согласие, что инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции с производными финансовыми инструментами с высокой степенью коммерческого и финансового риска, который может привести к возникновению у Клиента убытков. В этой связи Клиент соглашается не предъявлять Брокеру претензий имущественного и неимущественного характера и не считать Брокера ответственным за возникновение у Клиента убытков, полученных в результате исполнения Поручений Клиента, при условии, что такие убытки Клиента не были вызваны недобросовестным исполнением или неисполнением Брокером своих обязанностей по настоящему Договору.

4. Брокер предоставляет по запросу Клиента информацию в соответствии с Федеральным Законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

5. Настоящая Декларация является неотъемлемой частью Договора на Брокерское обслуживание.