

**Декларация (уведомление) о рисках,
связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Цель настоящей Декларации - предоставить Комитенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информации о всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

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

Риски классифицируются по различным основаниям:

1. по источникам рисков:

системный риск - риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то банковская система. Например, *риск банковской системы* - включает в себя возможность неспособности банковской системы выполнять свои функции, в частности, своевременно и в полном объеме проводить платежи клиентов, депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система, и прочие системы, влияющие каким-то образом на деятельность на рынке ценных бумаг. Одной из особенностей системных рисков является то, что они не могут быть уменьшены путем диверсификации. Таким образом, работая на рынке ценных бумаг, Вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых Ваших вложениях в ценные бумаги.

несистемный (индивидуальный) риск - риск конкретного участника рынка ценных бумаг: инвестора, брокера, доверительного управляющего, торговой площадки, депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, прочие. Данный вид рисков может быть уменьшен путем диверсификации. В группе основных рисков эмитента можно выделить:

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 регистратора - риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, у которого заключен договор на обслуживание с конкретным регистратором.

2. по экономическим последствиям для Комитента:

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. Данный риск возникает, например, в случаях, когда брокер предоставляет клиенту денежные средства или ценные бумаги с отсрочкой их возврата (так называемые, "маржинальные сделки", или иное название, "операции с использованием финансового плеча" и "продажа ценных бумаг без покрытия").

3. по связи Комитента с источником риска:

непосредственный - источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Комитентом;

опосредованный - возможность наступления неблагоприятного для Комитента события у источника, не связанного непосредственно с Комитентом, но влекущего за собой цепочку событий, которые, в конечном счете, приводят к потерям у Комитента.

4. По факторам риска:

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

ценовой - риск потерь от неблагоприятных изменений цен;

валютный - риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;

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

инфляционный - возможность потерь в связи с инфляцией;

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

кредитный - возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Комитента. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.п.

правовой - риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налоговых. Законодательный риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

социально-политический - риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, 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 и т.д.

операционный (технический, технологический, кадровый)

Особую группу в операционных рисках можно выделить *информационные риски*, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков. - 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 (бездействий) 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.)

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на российском фондовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвана помочь Вам оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

Также, уведомляем Вас, что наша организация при осуществлении брокерской деятельности не заключает с нашими клиентами сделки купли-продажи ценных бумаг с отсрочкой возврата денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту (так называемые, маржинальные сделки).

"Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений".

« _____ » _____ 20__ г.

Комитент: _____

Комиссионер: _____