

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

В целях надлежащего исполнения Договора об инвестиционном консультировании Клиент изучает данную Декларацию.

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках. Вместе с тем, данной Декларацией не охватываются все существующие на рынке ценных бумаг риски в связи с их многообразием.

Под риском в целях настоящей Декларации понимается возможность наступления у Клиента финансовой потери (убытка) при осуществлении операций на рынке ценных бумаг вследствие возникновения неблагоприятных событий на финансовом рынке.

В Декларации приводятся основные виды рисков, с которыми может столкнуться Клиент при осуществлении операций на финансовом рынке.

1. 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.

2. 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.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

А). Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете 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.

Б). 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.

В). Риск банкротства эмитента акций проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

3. **Риск ликвидности** – это риск несения Клиентом финансовых потерь по причине возникновения затруднений с продажей долей или прав требования в определенный момент времени. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

4. **Кредитный 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:

А). 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.

Б). Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен 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. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя брокер и управляющий действуют в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед брокером либо управляющим, несет Клиент.

5. **Правовой риск** – риск несения Клиентом финансовых потерь по причине вступления в силу новых или изменения существующих нормативно-правовых актов. Правовой риск включает также возможность возникновения у инвестора финансовых потерь в связи с отсутствием или

неясностью нормативно-правовых актов. Среди таких рисков необходимо также выделить:

А). Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь Клиента, связанный с использованием действующего налогового законодательства, изменением существующего порядка налогообложения. Позиция налоговых органов по тем или иным вопросам может претерпевать существенные изменения, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения неблагоприятных последствий для Клиента, осуществляющего операции на финансовом рынке.

Б). Социально-политический риск - риск несения Клиентом финансовых потерь, связанных с изменением политического и экономического курса, риск политической нестабильности, социальной нестабильности, в том числе риск объявления забастовок, риск начала военных действий и т.д.

В). Криминальный риск - риск несения Клиентом финансовых потерь по причине противоправных действий третьих лиц, в том числе, риск совершения мошеннических действий в отношении активов Клиента.

6. **Операционный риск** заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур инвестиционного советника, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств инвестиционного советника, его 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.

Инвестиционный советник не несет ответственности в связи с рисками, обозначенными выше.

Инвестиционный советник несет ответственность только за те риски, которые возникают вследствие его ошибок или мошенничества, превышения им своих полномочий либо исполнения им своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм либо превышения разумных пределов риска, если эти действия напрямую повлекли за собой финансовые потери Клиента и являются единственной их причиной.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего инвестиционного советника.