

Приказом от 15 декабря 2016 г. № 16/31/ОД
Вступает в силу с 01 января 2017 г.

Генеральный директор _____ Мурилов К.В.

Декларация (Уведомление) о рисках

Цель настоящей Декларации (Уведомления) о рисках (далее – Декларация) – предоставить Вам информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, срочном рынке и валютном рынке, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на указанных рынках в случае заключения Договора о предоставлении брокерских услуг на рынке ценных бумаг, валютном и срочном рынках АО ИК «Битца - Инвест» (далее – Брокер).

Декларация не раскрывает информации о всех возможных рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, срочном рынке и валютном рынке.

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

Общие риски, связанные с исполнением операций на финансовых рынках

Системный риск (рыночный) - риск, связанный 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 финансовых рынках.

Несистемный (специфический) риск - риск конкретного участника финансового рынка: клиента, брокера, доверительного управляющего, торговой площадки, депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, прочие. Данный вид рисков может быть уменьшен путем диверсификации.

Социально-политический риск - риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий.

Правовой риск, 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.

Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - 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. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Криминальный риск - риск, связанный с противоправными действиями, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество и т.д..

Техногенный риск - риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.;

Природный риск - риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.).

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 и кредитной организации.

Риски, связанные с приобретением ценных бумаг

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

- *ценовой риск* – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;
- *валютный риск* – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;
- *процентный риск* – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок;
- *инфляционный риск* – риск снижения покупательной способности денег;
- *риск ликвидности* – связан с невозможностью продать инструмент в нужный момент времени по ожидаемой высокой цене.
- *кредитный риск* – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Клиента. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.п.;
- *финансовый риск* - связан с соотношением собственных и заемных средств среди источников финансирования инвестиций. Чем выше доля заемных средств, так называемый финансовый рычаг, тем выше финансовый риск.

Инструментальный риск - определяется классом используемых инструментов (активов): акции, облигации или денежные активы. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент. Риск и, следовательно, размах колебаний по этому классу активов может быть весьма существенным. Инструментальный риск может быть диверсифицирован путем покупки инструментов, представленных разными классами активов.

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 ее (в случае с облигациями). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.

Риски при заключении маржинальных сделок

Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на заключение маржинальной сделки по усмотрению Брокера.

Риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Вам. Вы обязаны 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, Вы несете ценовой риск как по инструментам, приобретенным на собственные средства, так и по инструментам, являющимся обеспечением Ваших обязательств перед Брокером. Таким образом, величина имущества, подвергающегося риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей только с использованием Ваших собственных средств.

Вы обязуетесь 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.

Риски, обусловленные учетом денежных средств Клиента на специальном брокерском счете совместно с денежными средствами других клиентов

Риск использования Ваших денежных средств в результате ошибки или сбоя программного обеспечения вне зависимости от предоставления Вами такого права - Брокер может по Вашему требованию открыть для учета Ваших денежных средств отдельный специальный брокерский счет. Условия обслуживания, а также плата за открытие и использование отдельного специального брокерского счета определяются Договором.

Риск банкротства кредитной организации - Связан с нахождением Ваших денежных средств, переданных брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежных средств, полученных брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) брокером на основании договора с Клиентом, на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет).

Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг

Системные риски – применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

Правовые риски - при приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Риски, связанные с раскрытием информации - российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Риски, связанные с проведением операций на срочном рынке

Риск потери средств - вследствие условий, складывающихся на срочном рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на срочном рынке приостановлены или ограничены.

Также Брокер может закрыть Ваши обеспеченные позиции в определенных случаях, оговоренных в Правилах осуществления клиринговой деятельности Клирингового центра организатора торгов, что может привести к недополученной прибыли или получению убытка.

Стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, необязательно ограничат Ваши потери до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене.

Риск потери средств при сделке с опционами покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем при торговле фьючерсными контрактами, так как Ваши потери не превысят величину уплаченной Вами премии плюс комиссионное вознаграждение биржевому посреднику и прочие сборы.

При продаже опциона Ваш риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Вы подвергаетесь риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения опционных и фьючерсно-опционных стратегий.

Рыночный (ценовой) риск - помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены, Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности - если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Риск ограничения распоряжения средствами, являющимися обеспечением - имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Если Вы в ответ на предъявляемое требование к размеру гарантийного обеспечения внесли в соответствии с договором залога имущество или иные ценности, то после совершения по Вашему распоряжению сделки Вы теряете право распоряжения им до закрытия Вами позиций, а кроме того в случаях, предусмотренных правилами торговли и договором залога, на данное имущество или иные ценности может быть обращено взыскание и они могут быть реализованы;

Риски, связанные с заключением конверсионных сделок, в том числе сделок своп, на валютном рынке

Системные риски - социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации, такие как политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий

осуществления бизнеса) изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.).

Финансовые риски - риски возникновения убытков в связи изменением курсов валют;

Технические риски - связаны с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или кредитными организациями.

Риски, связанные с использованием ИТС QUIK и иного ПО

Технический риск - использование или невозможность использования в определенный момент времени ИТС QUIK или иного ПО вследствие возникновения неисправностей и/или отказа оборудования, сбоев и ошибок в ИТС QUIK, отказа систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок, изменений алгоритмов функционирования ПО, профилактических работ ПО, технологических изменений, обновлений ПО, иных причин технического характера, в результате чего может, в том числе, оказаться невозможным выставление поручений Клиента.

Невозможностью исполнения по техническим причинам (например, сбой в каналах связи, профилактические работы, технологические изменения в ИТС QUIK) поручений по лимитированной цене в момент выполнения условий поручения.

Человеческий фактор - совершение Клиентом случайных ошибок при подаче поручений с использованием ИТС QUIK, в том числе по причине отсутствия достаточных знаний Клиентом порядка эксплуатации ИТС QUIK и/или отсутствие практических навыков.

Скоростью совершения операций с использованием ИТС QUIK - Может привести для Клиентов, не имеющих достаточных знаний и/или опыта, к совершению большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии.

Мошенничество - Возможность несанкционированного доступа третьих лиц к ИТС QUIK по вине Клиента.

Риск технических сбоев - сбой в работе компьютерного оборудования, неудовлетворительное функционирование отдельных сегментов сети Интернет или локальной сети Клиента могут приводить к временным остановкам трансляции котировок Ценных Бумаг, невозможности направить Поручение в условиях наиболее благоприятной конъюнктуры, невозможности своевременно реализовать свои Активы, несвоевременному подтверждению совершения Сделок или ложному (двойному) подтверждению Сделок, передаче неверной информации по Брокерскому Счету Клиента. Для снижения риска технических сбоев все оборудование и каналы связи, используемые Брокером для приема и обработки Поручений Клиентов, многократно резервированы и находятся под наблюдением специалистов. Уровень технического риска при использовании Электронной Брокерской системы определяется, в том числе, качеством используемого Клиентом компьютерного оборудования и качеством канала доступа Клиента в сеть Интернет.

Риск хищения средств и утечки конфиденциальной информации - средства аутентификации, используемые Брокером и Клиентом при взаимодействии с использованием Электронной Брокерской системы, могут быть использованы злоумышленниками для совершения операций с Активами Клиента, хищения конфиденциальной информации об операциях Клиента с Ценными Бумагами, паспортных данных, и другой персональной информации о Клиенте.

Уровень риска при использовании Электронной Брокерской системы целиком определяется степенью осмотрительности, осторожности и дисциплинированности самого Клиента при хранении и использовании Средств аутентификации, качеством используемого клиентом компьютерного оборудования и канала доступа в Интернет.

Учитывая вышесказанное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

Подписанием настоящей Декларации Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, срочном рынке и валютном рынке.

Настоящим Клиент уведомлен и дает свое согласие, что инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции со срочными контрактами и заключение Конверсионных сделок связаны 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.

Дата подписания: _____ Г.

Клиент: _____
наименование

(подпись)

МП

ФИО

Основание полномочий Представителя Клиента

(наименование документа, номер, дата в срок действия)