

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием участников
ООО «Спектр Инвест»

Протокол № 4/СД/2015 от 16.12.2015

Перечень мер
по снижению рисков,
связанных с профессиональной деятельностью
на рынке ценных бумаг
ООО «Спектр Инвест»

1. Общие положения

Настоящее Положение определяет единые принципы организации системы мер снижения рисков, возникающих при осуществлении Общества с ограниченной ответственностью «Спектр Инвест» (далее – Организация) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Система мер снижения рисков Организацией включает в себя:

- идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности Организации на рынке ценных бумаг;
- разработку базовых принципов управления рисками в Организации;
- выработку рекомендаций по управлению рисками;
- выделение рисков, наиболее существенных для Организации, которые поддаются управляющему воздействию;
- оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
- выработку политики в отношении пределов допустимого для Организации риска;
- анализ причин возникновения рисков;
- анализ документации (включая внутренние документы Организации) и выработка заключений на предмет соответствия положений документов допустимому риску, определенному политикой Организации;
- оценку способности Организации компенсировать воздействие нежелательных (негативных) событий (явлений);
- разработку и принятие методики оценки рисков, выработка индикаторов рисков;
- мониторинг участков повышенного риска;
- оценку эффективности существующей в Организации системы внутреннего контроля, предусмотренного для снижения конкретных типов рисков.

2. Определение видов рисков.

2.1. При оценке рисков осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг следует учитывать, что Организация подвержена как внешним, так и внутренним рискам.

При оценке внешних рисков следует учитывать волатильность внешних экономических условий, изменения в отраслях и технологиях, с которыми связаны финансовые продукты организации.

Организация определяет для себя те риски, которые являются контролируруемыми и которые являются неподконтрольными ей.

В отношении рисков, которые определены Организацией как контролируемые, следует решить, принимаются ли эти риски и до какой степени они могут быть уменьшены через внедрение в Организации системы мер снижения рисков.

В отношении рисков, которые являются неподконтрольными, Организация должна решить, принимаются ли эти риски или необходимо выйти из бизнеса, который их несет (или существенно сократить объемы этот бизнеса)

СИСТЕМНЫЕ - риски связанные с функционированием финансового рынка как системы в целом, в частности рынка ценных бумаг, банковской системы, учетной системы, торговой системы, системы клиринга и т.д. К системным рискам можно отнести «кризис доверия» среди инвесторов, создающим ситуацию неликвидности на рынке.

К системным рискам можно отнести:

Социально-политические – риски радикального изменения политического или экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, риск начала военных действия.

Правовые риски – риски связанные с несовершенством правового поля регулирования финансового рынка в целом и рынка ценных бумаг в частности, риски принятия или внесения

изменений в нормативные правовые акты, регулирующие тот или иной сегмент системы, повлекшие изменение существующей системы и негативно отразившееся на функционировании системы в целом и положение конкретных участников системы.

НЕСИСТЕМНЫЕ - риски связанные с деятельностью конкретного участника фондового рынка: эмитента, инвестора, профессионального участника рынка ценных бумаг, торговых площадок, банков, регулятора, прочее.

Несистемные риски можно разделить на следующие виды рисков:

Экономические риски – риски возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Среди таких рисков можно выделить следующие виды рисков:

а) Рыночные – риск возникновения у Организации убытков вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов организации, а также курсов иностранных валют (или) драгоценных металлов.

К рыночным рискам можно отнести следующие виды рисков:

- ✓ **Селективный** – риск неправильного выбора ЦБ для инвестирования в сравнении с другими видами бумаг при формировании портфеля. Риск связан с неверной оценкой инвестиционных качеств ЦБ.
- ✓ **Ценовой** - риск потерь, возникающий в результате неблагоприятного изменения цен на краткосрочные спекулятивные и долгосрочные стратегические вложения в финансовые инструменты.
- ✓ **Валютный** – риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым организацией позициям в иностранных валютах.
- ✓ **Процентный** – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам организации.
- ✓ **Инфляционный** – риск того, что при высокой инфляции доходы, получаемые инвесторами от ЦБ, обесцениваются с точки зрения реальной покупательской способности быстрее, чем растут, при этом инвестор несет реальные потери.

Для управления рыночными рисками в Организации могут применяться следующие финансовые методы, в частности:

Диверсификация – формирование портфеля Организации и ее клиентов с использованием различных видов ценных бумаг и производному инструментов срочных сделок с целью снижения потерь доходов и степени общего инвестиционного риска по портфелю по сравнению с общей суммой рисков по каждой ценной бумаге/производному инструменту срочного рынка в портфеле, исходя из отраслевой специфики, специфики эмитента и необходимости формирования оптимального по портфелю в целом в существующих условиях сочетания «риск-доходность». Одним из способов диверсификации является лимитирование – установление процентного соотношения различных объектов, входящих в портфель, а также установление ограничений на количество (цену) как всего портфеля, так и отдельных его составляющих по отдельным признакам (отраслевому, лимит на эмитента, лимит на тип ценных бумаг/производных инструментов срочного рынка);

Хеджирование – осуществляемое в целях избежания ценовых рисков балансирование по времени и количеству противоположных по направлению обязательств, формирующих портфель Организации и ее клиентов, не преследующее цели получения дополнительной прибыли. Основными инструментами хеджирования являются фьючерсные и форвардные контракты, их имитации, соглашения о свопах и опционы.

б) Кредитный – риск возникновения убытка вследствие неисполнения клиентом и/или контрагентом обязательств по сделке, а также неоплаты заемщиком (эмитентом) основного долга и или процентов, причитающихся кредитору (инвестору) в установленный условиями выпуска ценных бумаг срок.

В целях уменьшения кредитного риска в Организации осуществляется риск-менеджмент и контроль, а также процедуры, предусматривающие по контрактам адекватное обеспечение, внесение маржевых платежей, контрактные возможности неттинга, перенесение риска или хеджирование.

в) Ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации ЦБ из-за изменения оценки ее качества.

Под риском ликвидности понимается также разрыв структуры активов и пассивов во времени в зависимости от возможности реализовать активы на рынке ценных бумаг без существенных финансовых потерь, а также риск финансовых потерь при невозможности быстрой реализации ЦБ и финансовых инструментов без существенных финансовых потерь в целях своевременного погашения обязательств.

В целях управления риском ликвидности в Организации используются ограничение сроков несовпадений между временем входных и выходных денежных потоков, открытые линии, по которым осуществляется гарантированное фондирование, поддержание запаса высоколиквидных активов.

Стратегический риск – риск возникновения у Организации убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организации (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Организации, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Организация может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материальных, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей организации.

Операционный риск – риск финансовых потерь, состоящий в ненадлежащем функционировании процедур совершения сделок и операций, управленческих действий при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами, и в результате ошибок и неправомерных действий персонала.

Операционный риск включает:

- ✓ Риск нарушений в функционировании технических систем организации, ошибки и сбои в электронных системах коммуникации и в программном обеспечении Организации;
- ✓ Риск ошибок сотрудников Организации в связи с нарушениями допущенными сотрудниками в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете, а также других требований профессиональной деятельности;
- ✓ Риск ущерба от мошеннических действий сотрудников Организации, а именно хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием с целью приобрести незаконную финансовую выгоду при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами. Использование

служебной информации, приводящее к нарушению прав клиентов и /или контрагентов при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

Операционный риск контролируется в Организации на основе надлежащих управленческих процедур, включающих адекватные учетные регистры, адекватный внутренний контроль в области учета, сильную функцию внутреннего аудита (осуществляется контролером компании), независимую от трейдинга и доходной части бизнеса, четкие лимиты, установленные персоналу, политики в области менеджмента и контроля рисков, разделение трейдинга и бэк-офиса.

Клиентские риски - риски, обусловленные задержкой или отказом оплаты услуг или иными неправомерными действиями клиентов.

В целях уменьшения риска контрагента Организация тщательно проверяет своих контрагентов на право осуществление того или иного вида деятельности, не предъявлялись ли контрагенту претензии со стороны органов исполнительной власти и т.д.

Юридический риск – риск возникновения у Организации убытков вследствие:

- ✓ Несоблюдения Организацией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров;
- ✓ Допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);
- ✓ Признания сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами недействительными или увеличение обязательств Организации по причине неверно составленной документации;
- ✓ Превышение полномочий сотрудников Организации при заключении договоров.

Указанный вид риска управляется через четкую Организацию управления в Организации, включая обеспечение адекватных юридических ресурсов.

Корпоративные риски – риски, возникающие при конфликте интересов между собственником (-ками) Организации (акционерами) и менеджментом/персоналом Организации, представляющими акционеров в бизнесе. Такого рода риски возникают в том случае, когда менеджмент/персонал Организации берет на себя решения, которые противоречат, установленным при создании, целям и задачам Организации в силу личного интереса, недостаточности стимулов или недостаточностью надзора за их действиями.

Репутационные риски – риск возникновения у организации убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Организации, качестве оказываемых ею услуг или характера деятельности в целом.

3. Цель и основные принципы Организации системы управления рисками.

3.1. Организация разрабатывает систему управления рисками с целью:

- ✓ обеспечить максимальную сохранность собственных средств Организации;
- ✓ минимизировать отрицательное воздействие на деятельность Организации внешних и внутренних факторов на рынке ценных бумаг;
- ✓ повысить ответственность Организации перед клиентами, контрагентами и инвесторами.

3.2. Система управления рисками должна быть основана на комплексном подходе к каждому риску осуществления профессиональной деятельности и включать в себя;

- ✓ разделение обязанностей и ответственности сотрудников Организации по управлению рисками;

- ✓ процедуру управления рисками;
- ✓ финансовые методы управления рисками;
- ✓ организационные методы управления рисками;
- ✓ контроль за управлением рисками.

3.3. Ответственность за организацию системы управления рисками Организации несет единоличный исполнительный орган.

Руководство Организации должно содействовать тому, чтобы культура и обязательность управления рисками, выполнение правил и процедур контроля рисков стали неотъемлемой частью деятельности Организации.

3.4. Единоличный исполнительный орган не реже 1 раза в год оценивает эффективность действующей системы управления рисками и в случае необходимости вносит изменения в стратегию управления рисками.

3.5. Организация самостоятельно определяет:

- ✓ количество сотрудников, в должностные обязанности которых входит осуществление оценки и управление рисками,
- ✓ необходимость разделения должностных обязанностей и ответственности сотрудников в обязанности которых входит осуществление оценки и управление рисками;
- ✓ перечень вопросов, формы, сроки и содержание внутренней информации по управлению рисками;
- ✓ необходимость создания в Организации отдельного подразделения по управлению рисками профессиональной деятельности.

4. Процедуры по управлению рисками профессиональной деятельности.

4.1. Процедурами управления рисками являются последовательность действий сотрудников по управлению рисками в соответствии с Методами управления рисками, которые использует Организация.

4.2. Процедура управления рисками направлена на обеспечение непрерывной оценки эффективности системы управления рисками, включая руководство по управлению отдельными видами рисков.

4.3. Процедуры по каждому виду риска профессиональной деятельности включают:

- ✓ Порядок использования финансовых и организационных Методов по управлению рисками;
- ✓ Процедуры по идентификации, анализу, оценке каждого вида риска, установленные Организацией по объему, составу и условиям совершенных отдельными подразделениями сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами, соответственно, перераспределение рисков;
- ✓ Виды ответственности за несоблюдение процедур, установленных Организацией.

4.4. Организация должна иметь оперативный план действий, включающий;

- ✓ порядок координации действий сотрудников по управлению рисками и разделение их обязанностей;
- ✓ механизм восстановления операционной способности технических систем Организации, включая создание копий информационных систем, баз данных, дубликатов программного обеспечения и компьютерного оборудования, альтернативных мощностей по обработке информации

5. Методы управления рисками профессиональной деятельности

5.1. Финансовыми методами управления рисками профессиональной деятельности являются:

- ✓ модели для оценки риска ;
- ✓ операции, направленные на снижение риска (например: для рыночного риска - операции хеджирования, включая операции по покупке/продаже фьючерсных контрактов, опционов);

- ✓ системы качественных показателей и лимитов к составу портфеля;
- ✓ лимиты по отдельным операциям и финансовым инструментам;
- ✓ системы лимитов на контрагентов;
- ✓ иные финансовые методы, которые определяются Организацией самостоятельно.

5.2. Организационными методами управления рисками профессиональной деятельности (далее – организационные методы управления рисками), являются действия сотрудников участника по управлению рисками в соответствии с их должностными обязанностями и внутренними процедурами.

5.3. Профессиональный участник может использовать в качестве дополнительных методов управления рисками:

- ✓ банковскую гарантию;
- ✓ страхование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- ✓ другие методы, не противоречащие действующему законодательству РФ, нормативным правовым актам, регулирующим рынок ценных бумаг.

6. Декларация о рисках профессиональной деятельности

6.1. Организация при заключении с клиентом договора на брокерское обслуживание представляет Декларацию о рисках, которые несет клиент при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами.

Декларация о рисках (*Приложение № 1*) содержит следующую информацию:

- ✓ описание рисков;
- ✓ описание и объяснение механизмов возникновения рисков;
- ✓ в случае заключения договора на брокерское обслуживание, описание методов, используемых для управления рисками;
- ✓ извещение клиента о праве на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

6.2. Организация уведомляет клиентов о рисках, связанных производными финансовыми инструментами на срочном рынке.

Уведомление о рисках (*Приложение № 2*) содержит следующую информацию:

- ✓ описание рисков;
- ✓ описание и объяснение механизмов возникновения рисков;
- ✓ извещение клиента о праве на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

6.3. Организация уведомляет клиентов о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Декларация о рисках (*Приложение № 3*) содержит следующую информацию:

- ✓ описание рисков;
- ✓ описание и объяснение механизмов возникновения рисков;
- ✓ извещение клиента о праве на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

6.4. Организация уведомляет клиентов о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Декларация о рисках (*Приложение № 4*) содержит следующую информацию:

- ✓ описание рисков;
- ✓ описание и объяснение механизмов возникновения рисков;
- ✓ извещение клиента о праве на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

6.5. Организация, осуществляющая брокерскую деятельность, обеспечивает общедоступность Декларации о рисках.

7. Процедуры, составляющие систему мер снижения рисков совмещения различных видов профессиональной деятельности

7.1. Размещение сотрудников подразделений Организации, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности, в отдельных помещениях.

7.2. Наличие письменного обязательства каждого сотрудника Организации о не разглашении конфиденциальной информации в том числе, внутри Организации.

7.3. Наличие системы ответственности за несанкционированное предоставление сотрудниками подразделений Организации конфиденциальной информации сотрудникам других подразделений Организации.

7.4. Ограничение доступа посторонних лиц в помещения подразделений Организации, предназначенные для осуществления профессиональной деятельности или эксплуатации информационно-технологических систем, обеспечиваемое следующими мероприятиями:

- размещением помещений подразделений Организации и оборудования способом, исключающим возможность бесконтрольного проникновения в эти помещения и к этому оборудованию посторонних лиц, включая сотрудников других подразделений;
- оборудованием помещений Организации охранной сигнализацией;
- проведением переговоров с клиентами Организации в специально оборудованном помещении;
- обеспечением контроля за входом в помещения Организации служащими службы охраны;
- обеспечением постоянного контроля со стороны службы охраны Организации за посторонними лицами в течение всего времени их нахождения в помещениях Организации.

7.5. Разграничение прав доступа при вводе и обработке данных, имеющее своей целью предохранение от несанкционированных действий сотрудников подразделений Организации, обеспечивается следующими мероприятиями:

- доступ к данным только ограниченного круга лиц, являющихся непосредственными исполнителями, обеспечивающими осуществление конкретного вида профессиональной деятельности Организации;
- доступ к данным только с определенных автоматизированных рабочих мест;
- доступ к данным только в пределах полномочий, предоставленных непосредственно исполнителям;
- ведение автоматизированного журнала регистрации пользователей информационной системы и регистрации попыток несанкционированного доступа к данным.

7.6. Обособленное подчинение функциональных подразделений Организации, наличие разделения обязанностей в каждом подразделении организации: отделение функций исполнения операций от функций контроля и выдачи разрешения на проведение операций.

7.7. Размещение документов, касающихся деятельности Организации по каждому виду профессиональной деятельности, в отдельных местах хранения.

7.8. Обособленное хранение сданных в архив документов по каждому виду профессиональной деятельности Организации.

7.9. Защита рабочих мест сотрудников Организации и мест хранения от беспрепятственного доступа и наблюдения, обеспечиваемая следующими мероприятиями:

- размещением рабочих мест сотрудников таким образом, чтобы исключить возможность несанкционированного просмотра документов и информации, отраженной на экранах мониторов;
- хранением документов в запираемых шкафах или сейфах.

7.10. Ограничение доступа сотрудников Организации к конфиденциальной информации, обеспечиваемое следующими мероприятиями:

- наличие доступа сотрудников Организации только к сведениям, необходимым им для выполнения своих прямых служебных обязанностей;
- установлением паролей доступа к данным, содержащимся в автоматизированной системе;
- своевременным уничтожением всех, не подлежащих хранению документов.

7.11. Наличие системы разграничения доступа к разным уровням баз данных и операционной среды используемого программного обеспечения, состоящей из системы разграничения доступа на уровне локальной сети.

7.12. На уровне локальной сети разграничение прав пользователей по доступу к тем или иным дисковым ресурсам осуществляется с целью исключения несанкционированного доступа пользователей – сотрудников других подразделений Организации – к файлам баз данных (или иным формам хранения данных), а также к файлам, содержащим другую конфиденциальную информацию (документацию).

ДЕКЛАРАЦИЯ (УВЕДОМЛЕНИЕ) О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

г. Москва

«___»_____20_г.

Цель настоящей Декларации – предоставить Инвестору 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 обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

Извещаем Вас о наличии права на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора.

Информация по управлению рисками раскрывается на WEB-сайте организации www.spectrinvest.ru.

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

Риски классифицируются по различным основаниям:

По источникам рисков:

системный риск – 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 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.

По экономическим последствиям для Инвестора:

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»).

По связи Инвестора с источником риска:

непосредственный – источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Инвестором;

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

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 Инвестора.

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 (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.)

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

Подпись Клиента:

Должность (если юридическое лицо)

(подпись)

/ _____ /

Фамилия И.О.

М.П.

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКЕ ПРИ СОВЕРШЕНИИ ОПЕРАЦИЙ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

Настоящее уведомление составлено в соответствии с Законом Российской Федерации «О товарных биржах и биржевой торговле» и Правилами и содержит условия участия Клиента в биржевой деятельности.

Настоящее уведомление относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

Извещаем Вас о наличии права на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора

Операции с фьючерсными, форвардными и опционными контрактами могут потребовать принятия оперативных решений и совершения особых действий, а также несут специфические риски. В связи с этим Клиент должен быть осведомлен о следующем:

1. Расчетные и Клиринговые Палаты Бирж производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного депозита в Расчетные и Клиринговые Палаты Бирж. С другой стороны, для поддержания позиции от Клиента может потребоваться внести средства в покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, его позиция может быть принудительно закрыта с убытком, и Клиент будет ответственен за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.
2. При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.
3. Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента необязательно ограничат его убытки до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение.
4. Настоящим Организация предупреждает Клиента, что в случаях, предусмотренных Правилами, в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли Биржа имеет право принудительно закрыть позиции участников, приостановить или ограничить торги.
5. Организация не несет ответственность перед Клиентом, в случае ненадлежащего исполнения обязательств перед Организацией со стороны Бирж, Банков, Расчетных и Клиринговых Палат Бирж. При этом Организация предоставляет Клиенту документальные свидетельства этого.
6. Настоящим Организация обращает внимание Клиента на то, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Я _____,
подтверждаю, что письменно уведомлен Организацией о рисках, связанных с осуществлением
деятельности на срочном рынке и признаю, что настоящее заявление не может раскрыть все
возможные виды риска и другие важные аспекты функционирования срочного рынка.
Настоящее уведомление получено мною лично, прочитано и подписано.

Подпись Клиента:

_____ / _____ /
Должность (если юридическое лицо) *(подпись)* *Фамилия И.О.*
М.П.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Извещаем Вас о наличии права на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

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.

Раскрытие 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.

Учитывая вышеизложенное, 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 их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером .

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

Подпись Клиента:

_____ /
Должность (если юридическое лицо)

М.П.

_____ /
(подпись)

_____ /
Фамилия И.О.

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Извещаем Вас о наличии права на получение дополнительной информации по управлению рисками в соответствии с условиями договора

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

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.

Ограничение 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.

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принести благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким 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 иностранным ценным бумагам.

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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, 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 настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом 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, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется 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.

Учитывая вышеизложенное, 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 их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером

«Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке производных финансовых инструментов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений».

Подпись Клиента:

Должность (если юридическое лицо)
М.П.

(подпись)

/_____/ *Фамилия И.О.*