

Декларация о рисках.

Целью настоящей Декларации является уведомление клиентов о том, что проведение операций на рынке ценных бумаг сопряжено с определенными системными и рыночными рисками, которые могут повлечь за собой серьезные финансовые потери.

Клиент осознает, что инвестирование средств в Финансовые инструменты сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля Сторон, и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены.

Настоящая декларация не может раскрыть все риски, возникающие при совершении операций на фондовом рынке. Главная цель декларации – дать Клиентам общее представление о рисках, их классификации и способах диверсификации.

Риск – это комплексное и многомерное понятие, которое неразрывно связано причинно следственными связями с обвалами фондового рынка, банкротством предприятий, девальвацией валют, неожиданными колебаниями темпов инфляции и процентных ставок и даже изменениями в гражданском и налоговом законодательстве.

Банк рекомендует Клиенту более внимательно и всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него совершения операций с ценными бумагами на фондовом рынке с точки зрения финансовых возможностей, а также более ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Риски, возникающие при работе на фондовом рынке, подразделяются на системные и рыночные. К системным рискам относятся: риск изменения политической ситуации, риск несовершенства существующего законодательства и неблагоприятных изменений в законодательстве, общий банковский кризис, дефолт, действия государственных органов, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Борьбаться с такими рисками невозможно. Их можно лишь принять как обязательные сопутствующие условия при работе на фондовом рынке.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Финансовые инструменты в Российской Федерации:

1. Общие риски

Систематический риск –

выражается в изменчивости курсовой стоимости финансовых инструментов: чем выше волатильность, тем выше риск. Представляет собой максимальную опасность для инвестиций, вложенных на короткий срок. На длительном интервале инвестирования рыночный риск сглаживается. Он не может быть устранен диверсификацией портфеля.

Отраслевой риск –

связан с особенностями состояния, развития и финансовых результатов конкретных отраслей. Может быть нивелирован путем диверсификации портфеля – вложением инвестиций одновременно в разные отрасли экономики.

Финансовый риск –

связан с соотношением собственных и заемных средств в структуре инвестиционного портфеля. Чем выше доля заемных средств, так называемый финансовый рычаг, тем выше финансовый риск. Управляется путем изменения соотношения собственных и заемных средств.

Инфляционный риск –

отражает риск снижения покупательной способности национальной валюты. Даже самые надежные с точки зрения систематического риска инструменты, например, государственные облигации, обеспечивающие фиксированную доходность, гарантируемую государством, имеют высокую степень риска обесценения из-за низкого уровня доходности. Риск является управляемым через использование инструментов с высокой доходностью.

Риск ликвидности –

связан с невозможностью продать финансовый инструмент в нужный момент времени по ожидаемой высокой цене. Инструменты, котирующиеся на бирже, как правило, высоколиквидны. Инструменты, покупаемые и продаваемые на внебиржевом рынке, менее ликвидны. Риск является управляемым через диверсификацию портфеля.

Структурный риск –

определяется классом используемых инструментов: акции, государственные или корпоративные облигации, векселя или денежные активы. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент. Рыночный риск и, следовательно, размах колебаний по этому инструменту может быть весьма существенным. Инвестиции, вложенные в акции на короткий срок, могут попасть как раз в период резкого снижения курсовой стоимости. В долгосрочной перспективе этот инструмент может принести наиболее высокие результаты, но рыночная предсказуемость его оставляет желать лучшего. Структурный риск может быть диверсифицирован путем управления структурой инвестиционного портфеля.

Инфраструктурный риск –

риск, связанный с характеристиками и инфраструктурой рынков ценных бумаг в России. Эти рынки отличаются малыми размерами, низкой ликвидностью и высокой волатильностью, отсутствием исторических данных ввиду новизны рынков. Большая часть рыночной капитализации и объема торгов приходится на ограниченное число эмитентов. Небольшое число торговых систем, инфраструктура рынка, обслуживающая торги - все это непосредственно влияет на результаты инвестирования.

Технический Риск -

Связан с работой оборудования, электрических и компьютерных сетей и их безопасностью (в частности при использовании электронных брокерских систем). Существует вероятность нарушения электросвязи, несанкционированного доступа, сбоев в работе аппаратных и программных средств.

Рыночный риск определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности. Количественно его часто измеряют статистическими показателями "стандартного отклонения". Чем выше показатель волатильности результата инвестирования, чем выше стандартное отклонение, тем больше риск. Но риск, тем не менее, более сложное понятие, чем просто форма его проявления в колебаниях доходности. Все изощренные статистические способы измерения риска могут оказаться обманчивы.

Можно определить три фактора, влияющих на колебания инвестиционных результатов.

- Во-первых, это структура портфеля. Акции быстро растущих компаний с малой капитализацией значительно менее устойчивы, чем акции так называемых "голубых фишек" - крупнейших и давно работающих компаний. Инвестиции на развивающихся рынках менее предсказуемы, чем на рынках США и Западной Европы.
- Во-вторых, степень диверсифицированности портфеля. Портфель, составленный из акций десятка компаний, подвержен большей изменчивости, чем портфель, имеющий акции сотни компаний. С другой стороны, набор акций компаний из одной отрасли будет менее устойчивым, чем распределенный по Банкам из разных отраслей экономики.
- В-третьих, стратегия управления портфелем. Инвестор выбирает тип инвестиционной стратегии, взвешивая риск и доходность. Более агрессивные стратегии могут принести более высокий доход, но и соответствуют большему риску.

Дополнительные риски, возникающие при совершении Клиентом маржинальных сделок (открытия непокрытых позиций):

- Степень риска при совершении Клиентом маржинальных сделок (открытия непокрытых позиций) увеличивается пропорционально соотношению заемных и собственных средств в структуре инвестиционного портфеля Клиента.
- В результате совершения маржинальных сделок (открытия непокрытых позиций) задолженность Клиента перед Банком может превысить стоимость портфеля Клиента и возникнуть обязательство Клиента перед Банком по погашению задолженности Клиента за счет прочего имущества Клиента, находящегося в его собственности.
- Уменьшение стоимости портфеля Клиента ниже размера начальной маржи (скорректированной маржи) может привести к отказу Банка исполнять поручения Клиента, в результате которых текущая стоимость портфеля Клиента станет ниже размера начальной маржи (скорректированной маржи).
- Изменение стоимости портфеля Клиента, а также перечня ликвидных ценных бумаг, может привести к возникновению права Банка на совершение сделок со средствами, составляющими портфель Клиента.
- Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Банком закрытия позиций.

Дополнительные риски, возникающие при хранении Клиентом денежных средств в Банке:

- При использовании денежных средств Клиента в интересах Банка Клиент несет риск невозврата денежных средств в случае банкротства Банка.

2. Риски, связанные с проведением операций на рынке фьючерсных и опционных контрактов

Проведение операций в Секции срочного рынка ОАО Московская биржа (далее – ММВБ-РТС) сопряжено со специфическими рисками инвестирования на рынке фьючерсных и опционных контрактов. Перед каждым участником срочного рынка стоит необходимость решить для себя вопрос о приемлемости такого рода рисков. Настоящий раздел декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, призван ознакомить потенциального инвестора с наиболее существенными моментами, сопровождающими совершение сделок со срочными контрактами, которые могут повлечь возникновение убытков. Инвестор, проявивший интерес к проведению операций в Секции срочного рынка ММВБ-РТС и имеющий намерение воспользоваться в этих целях услугами брокера (далее – «Клиент»), должен быть осведомлен о следующих обстоятельствах:

- в случае если на рынке фьючерсных и опционных контрактов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Клиентом позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства инвестирования, переданные брокеру в целях исполнения финансовых требований ММВБ-РТС по позициям, открываемым по поручениям Клиента в Секции срочного рынка ММВБ-РТС;

- при неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания занятой на рынке позиции Клиент может быть поставлен перед необходимостью в короткие сроки внести дополнительные средства значительного размера, и если Клиент не выполнит требований в установленные сроки, то его позиция может быть подвергнута принудительному закрытию, сопровождающемуся убытками для Клиента;
- если в целях обеспечения исполнения финансовых требований ММВБ-РТС Клиентом в соответствии с договором внесено имущество в качестве залога, то после совершения по поручению Клиента сделки, повлекшей открытие позиции, Клиент теряет право распоряжения заложенным имуществом до закрытия позиций, а в случаях, предусмотренных правилами ММВБ-РТС и договором залога, на имущество, обремененное залогом, может быть обращено взыскание, и оно может быть реализовано;
- некоторые ситуации, складывающиеся на рынке фьючерсных и опционных контрактов, например, когда при быстром изменении цен торги в Секции срочного рынка ММВБ-РТС приостановлены или ограничены, может обусловить затруднительность или невозможность закрытия позиции Клиента;
- поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери Клиента до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения Клиента по указанной им цене может оказаться невозможным;

Покупка опционного контракта сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, комиссионного вознаграждения брокеру и сборов ММВБ-РТС; при продаже опционных контрактов риск Клиента сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Клиент подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опционного контракта премию. Совершение сделок по продаже опционных контрактов может быть рекомендовано только опытным Клиентам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения инвестиционных стратегий.

В целом, способность противостоять риску определяется конкретными обстоятельствами: возрастом, целями, временным горизонтом инвестиций, психологическими особенностями Клиента, уровнем его дохода, размером и степенью диверсификации портфеля. И то, что является рискованным для одного Клиента, может быть вполне разумно для другого. Хорошо информированный Клиент, который понимает источники риска и последствия принятых решений, лучше подготовлен к тому, чтобы использовать решения с разумной степенью риска для увеличения доходности своего инвестиционного портфеля.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на фондовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Прошу предоставить информацию о балансе моего счета и операциях по счету по телефону, при условии, что я (или мой уполномоченный представитель (при наличии)) буду сообщать свое полное имя, уникальный код клиента, пароль для голосового трейдинга.

В связи с особенностями идентификации клиента по телефону АКБ «Тольяттихимбанк» не несет ответственности за убытки, понесенные в результате того, что вышеупомянутая информация не была представлена или была передана неуполномоченному лицу.

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

Клиент: _____ / _____ М.П.

«__» _____ 20__ г.