

Декларация о рисках

Цель настоящей декларации - предоставить Вам, клиенту, 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 декларация не предоставляет информации обо всех возможных рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

Данная декларация не имеет целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, она лишь призывает Вас адекватно оценить возможные риски потерь принадлежащих Вам активов и ответственно подойти к выбору собственной инвестиционной стратегии.

В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью отклонения фактического результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризуется неопределенностью получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

В настоящей декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой существенное отклонение фактического результата деятельности от запланированного клиентом.

При работе на рынке ценных бумаг Клиент неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Основные виды рисков, которые должен учитывать клиент, можно классифицировать по различным признакам:

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 или прочие системы, влияющие тем или иным образом на деятельность на рынке ценных бумаг. При работе на рынке ценных бумаг вы изначально подвержены системному риску, его 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: клиента, брокера, доверительного управляющего, торговой площадки, депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг. Данный вид рисков может быть уменьшен путем диверсификации.

по экономическим последствиям для клиента разделяют:

- **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.

по связи клиента с источником риска:

- **непосредственный** - источник риска напрямую связан правоотношениями с клиентом;
- **опосредованный** - источник риска не связан правоотношениями непосредственно с клиентом, однако неблагоприятные обстоятельства у источника риска влекут за собой цепочку последовательных событий, которые в конечном счете приводят к потерям у клиента.

по факторам риска:

- **финансовые** - риски возникновения неблагоприятных событий финансового характера. К таким относят кредитный риск, ценовой риск, валютный риск, процентный риск, инфляционный риск.

- риск ликвидности – возможность возникновения затруднений с реализацией активов клиента;
- правовой - риск законодательных изменений - возможность потерь при вложениях в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налоговых;
- политический - риск радикального изменения политического и экономического курса в государстве, особенно при смене президента, парламента, правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;
- криминальный - риск, связанный с противоправными действиями, мошенничеством, несанкционированным доступом к служебной информации или компьютерным системам и т.д.;
- операционный - 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, а также вследствие действий (бездействия) персонала.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций, связанных с повышенным риском, Вы всегда должны помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых и определяет результативность ваших операций.

Учитывая вышеизложенное, уведомляем Вас о рисках, которые Вы можете нести при работе с ценными бумагами и 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.

J&T BANK