Декларация о рисках

1. Подписывая Заявление о присоединении к Регламенту о порядке осуществления деятельности на рынке ценных бумаг и срочном рынке либо отдельное подтверждение, Клиент удостоверяет, что до заключения Договора получил настоящую Декларацию о рисках (далее также — Декларация), имел возможность ознакомиться с ней и понимает, что операции на финансовых рынках могут привести к полной потере вложенных средств, а для отдельных операций с кредитным плечом — к убыткам, превышающим первоначально внесенную сумму. Декларация является отдельным документом ОсОО «Актив Брокер» и не является приложением к Регламенту.

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках операций на финансовых рынках и предупредить о возможных потерях.

Декларация не призвана побудить Клиента отказаться от операций, а помогает оценить приемлемость рисков с учетом его целей, опыта и финансовых возможностей.

2. Клиент осознает, что инвестирование связано с рыночными, системными и иными рисками, находящимися вне разумного контроля сторон. Клиент самостоятельно принимает инвестиционные решения и оценивает их соответствие своим целям и финансовым возможностям. Это не освобождает ОсОО «Актив Брокер» (далее также — Компания) от обязанностей действовать добросовестно, исполнять Поручения на лучших условиях, защищать активы Клиента и возмещать убытки, вызванные нарушением законодательства, Договора или Поручения.

3. При изменении Декларации Компания уведомляет Клиентов способом, предусмотренным Договором, включая размещение актуальной редакции на официальном сайте. Существенно измененное раскрытие рисков предоставляется Клиенту до начала или продолжения операций, к которым такие изменения относятся, если это требуется законодательством или характером услуги.

4. Аналитические и информационные материалы Компании носят общий информационный характер.

Такие материалы не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией, гарантией дохода, предложением совершить конкретную операцию или заменой самостоятельной оценки Клиента. Компания не осуществляет инвестиционное консультирование, если не зарегистрирована в установленном законом порядке как инвестиционный консультант и не заключила с Клиентом отдельный договор.

Клиент обязан поддерживать актуальность контактных данных и без неоправданной задержки уведомлять Компанию об их изменении.

Неактуальные или недостоверные контактные данные могут привести к задержке получения отчетов, требований о внесении обеспечения и иных сообщений. Клиент несет последствия собственного несвоевременного уведомления; Компания не освобождается от ответственности, если невозможность связи или убыток вызваны ее нарушением, использованием неверного канала вопреки предоставленным данным либо непринятием разумных мер.

5. Операции на финансовом рынке сопряжены со значительным риском убытков и подходят не всем Клиентам. До начала операций Клиенту следует убедиться, что он понимает их экономическую и правовую природу, и при необходимости получить независимую юридическую, налоговую или финансовую консультацию.

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 инструменты финансового рынка.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для клиента.

Действующие редакции деклараций о рисках доступны любым заинтересованным лицам на официальном сайте ОсОО «Актив Брокер» в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

РАЗДЕЛ 1

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, связанных с совершением операций на финансовом рынке.

Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с изменением политической ситуации в Кыргызской Республики (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с изменением экономической ситуации в Кыргызской Республики. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

Технический риск — риск финансовых потерь из-за сбоев информационных, коммуникационных, электронных и иных систем. Поручение может быть не получено, исполнено с задержкой либо не исполнено. Клиент несет риски неисправности или неправильного использования контролируемых им устройств и каналов; Компания отвечает за нарушения и сбои в контролируемых ею системах в пределах, установленных законодательством и Договором.

При торговле через Личный кабинет, информационно-торговую систему или иную электронную платформу возможны финансовые потери, вызванные:

- сбоем, неисправностью или неправильным использованием аппаратного или программного обеспечения Клиента, Компании либо привлеченной торговой инфраструктуры;
- неудовлетворительным подключением к сети Интернет, перебоями передачи данных или электроснабжения, кибератакой либо перегрузкой соединения;
- неправильными настройками программного обеспечения Клиента;
- задержкой обновления программного обеспечения или рыночных данных;
- несоблюдением Клиентом руководства пользователя, правил безопасности и требований официального сайта Компании.

Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Кыргызской Республики, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Кыргызской Республики. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с применением действующего налогового законодательства Кыргызской Республики, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент — нерезидент Кыргызской Республики должен учитывать риск прекращения или изменения международного договора об избежании двойного налогообложения и иных налоговых соглашений, что может изменить доступные льготы и обязанности Клиента.

Валютный риск — это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Курс сома формируется с учетом рыночных факторов и мер валютной политики Национального банка Кыргызской Республики. Валютные интервенции и иные регуляторные меры не гарантируют определенный курс и не устраняют валютный риск.

Валютные операции и расчеты осуществляются в режиме, установленном законодательством Кыргызской Республики и нормативными актами Национального банка Кыргызской Республики. Порядок операций, ограничения и требования могут изменяться.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

Неблагоприятное изменение валютного курса может привести к существенным убыткам, точный размер которых невозможно заранее определить.

Риск репатриации денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Компании.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством КР, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов Компании, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Компании.

Расчеты по Договору могут осуществляться через расчетные и клиринговые организации, банки Компании и Клиента, Национальный банк Кыргызской Республики и иные элементы платежной инфраструктуры. Сбой, ограничение или неплатежеспособность третьего лица могут увеличить сроки расчетов или привести к потере денежных средств. Компания обязана добросовестно выбирать привлекаемых лиц и отвечает за собственные нарушения.

Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Компания использует сведения из источников, которые считает надежными, однако рыночная и корпоративная информация может быть неполной, неточной, запоздалой или впоследствии измененной. Компания не гарантирует независимые сведения третьих лиц, но отвечает за умышленное или виновное искажение, непредоставление обязательной информации и иные собственные нарушения.

Для нерезидентов и при операциях с иностранными инструментами следует учитывать различия правил раскрытия, бухгалтерского учета, финансовой отчетности и оценки активов в разных юрисдикциях. Даже применение международных стандартов не устраняет различия практики и риск неверной интерпретации.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Кыргызской Республике существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале кыргызких компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых кыргызких компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения регулятора по рынку ценных бумаг для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Компания будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести

к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Санкционный и регуляторный риск — включение Клиента, бенефициарного владельца, эмитента, контрагента или инструмента в обязательный перечень либо введение запрета/ограничения может привести к отказу в операции, блокированию доступа, приостановлению расчетов, необходимости закрыть позицию или невозможности распоряжаться активом. Компания применяет такие ограничения в объеме, требуемом законодательством и правилами инфраструктуры.

Риск ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения и/или других её элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами, но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Компании тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Компании будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Компании или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Компанией и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Компании убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Компании операциях и сведений о Клиенте/его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Компании об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Компании должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Компании своих инвестиционных целей.

Доходность и сохранность капитала не гарантируются. Клиент может потерять часть или весь вложенный капитал и самостоятельно выбирает тип и параметры Поручения. Самостоятельность решения не освобождает Компанию от ответственности за нарушение обязательных требований, Договора или Поручения.

Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Компании, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без

осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия банков Кыргызской Республики, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

Операционный 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.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе.

Права на возмещение убытков от бирж, расчетных, торговых и иных инфраструктурных организаций могут быть ограничены применимым правом и их правилами. Такие ограничения различаются и не означают автоматического ограничения ответственности Компании за ее собственные действия или выбор контрагента.

Кредитный риск – риск возникновения у Клиента Компании убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

В указанной ситуации Клиент Компании сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Процентный риск или риск процентной ставки — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

Риск упущенной финансовой выгоды – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

Риск совершения маржинальных и иных необеспеченных операций — использование привлеченных денежных средств, заемных ценных бумаг или кредитного плеча увеличивает как потенциальный финансовый результат, так и размер потерь. При неблагоприятном изменении цены убыток может достигнуть или превысить стоимость активов Клиента, учитываемых для расчета маржи. Такие операции допускаются только при подключении соответствующей услуги и соблюдении законодательства, правил рынка, лимитов и требований к обеспечению.

Компания вправе отказать в Поручении, приводящем к непокрытой позиции, если операция или уровень обеспечения не соответствуют законодательству, правилам рынка, лимитам или условиям Договора. Отказ или частичное исполнение может привести к недополученной прибыли либо увеличению убытка.

При короткой продаже Клиент обязан возвратить заемные ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. Цена обратной покупки может существенно превысить цену первоначальной продажи, поэтому потенциальный убыток по короткой позиции теоретически не ограничен; дополнительно возможны плата за заем, досрочный отзыв ценных бумаг и принудительный выкуп.

При маржинальной операции Клиент несет ценовой риск по приобретенным активам и по активам, предоставленным в обеспечение; ухудшение стоимости обеспечения может одновременно увеличить требование о его пополнении.

Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Клиента Компании.

Клиент обязан поддерживать установленный уровень обеспечения. Это может потребовать внести дополнительные активы или закрыть позиции независимо от текущих цен и привести к потере дохода, вложенных средств либо к убытку, превышающему первоначальный взнос.

При снижении уровня обеспечения ниже установленного порога позиция может быть принудительно закрыта в порядке, предусмотренном Договором и правилами рынка, в том числе без предварительного согласования с Клиентом. Компания отвечает за неправомерное закрытие или нарушение установленной процедуры.

Риск правовых ограничений коротких продаж. Продажа ценных бумаг на рынке Кыргызской Республики допускается только при наличии гарантии их принадлежности и поставки; непокрытая продажа не допускается. Короткие продажи могут совершаться лишь в покрытой/обеспеченной форме при наличии законного механизма займа или иной гарантии поставки. На иностранных рынках действуют правила соответствующей юрисдикции и инфраструктуры; Брокер вправе отказать в операции при отсутствии обеспечения или правовой определенности.

Риск CFD. CFD, как правило, не предоставляет Клиенту прав на базовый актив. Результат зависит от котировки контрагента или торговой системы, спреда, комиссий, платы за перенос позиции и кредитного плеча. Возможны расхождение котировок с рынком базового актива, проскальзывание, ограничение ликвидности, досрочное закрытие и риск неплатежеспособности контрагента. CFD совершаются только если доступны Брокеру и допускаются применимым правом и правилами соответствующего контрагента/рынка.

Риск иных производных инструментов. Нестандартные форварды, свопы и иные внебиржевые инструменты могут быть неликвидными, не иметь прозрачной рыночной цены и нести повышенный кредитный, расчетный и правовой риск. Условия конкретного инструмента определяются его спецификацией и договором.

Риск операций на срочном рынке — риск потерь по фьючерсам, опционам, форвардам, свопам и иным производным инструментам.

При совершении сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее: Расчетные и Клиринговые Палаты Торговых систем производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов.

В связи с этим, Клиент Компании может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения.

Для поддержания позиции может потребоваться в короткий срок внести значительную дополнительную маржу. При невнесении средств позиция может быть закрыта с убытком; Клиент обязан погасить возникший дефицит, если он не вызван нарушением Компании.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Компании. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены. Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента Компании, необязательно ограничат убытки Клиента Компании до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое Поручение по оговоренной цене.

В целях управления риском и обеспечения исполнения обязательств применимые правила могут предусматривать:

- право торговой, клиринговой или расчетной организации приостанавливать/ограничивать торги и принудительно закрывать позиции участников и их клиентов;
- право Компании принудительно закрыть позицию Клиента в случаях, предусмотренных законодательством, Договором и правилами рынка;
- право Компании направить торговой или клиринговой системе распоряжение о закрытии позиции. В результате Клиент может недополучить прибыль или понести убыток.

Рыночный убыток от правомерного принудительного закрытия относится на Клиента. Компания возмещает убытки, вызванные неправомерным закрытием, нарушением Договора, Поручения или применимых правил.

Настоящим Компания обращает внимание Клиента на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому.

Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

РАЗДЕЛ 2

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, включая фьючерсы, опционы, форварды, свопы, CFD и инструменты с иностранным базовым активом

Цель настоящего раздела — предоставить общую информацию об основных рисках производных инструментов, в том числе инструментов, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов, индексы, валюты, товары, процентные ставки и иные допустимые показатели.

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Производные инструменты подходят не всем Клиентам и существенно различаются по уровню риска. При покупке опциона максимальный убыток обычно ограничен уплаченной премией, комиссиями и расходами, если спецификацией или договором не предусмотрены иные обязательства.

Продажа опционов, заключение фьючерсов, форвардов и свопов может привести к значительным, а в отдельных случаях — потенциально неограниченным убыткам при сравнительно небольшом неблагоприятном изменении рынка.

Такие операции требуют достаточных финансовых возможностей, практических знаний, понимания спецификации инструмента и способности нести значительные убытки; сам факт предоставления доступа Компанией не является рекомендацией совершать операцию.

Настоящий раздел применяется также к производным инструментам, используемым для хеджирования, и к CFD, даже если они не предусматривают поставку базового актива.

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 Компании, 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), обращайте 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 ликвидные 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 потребовать в короткий срок внести дополнительные средства. При невнесении обеспечения Компания вправе в предусмотренных Договором и правилами рынка случаях принудительно закрыть позицию, совершить сделку с производным инструментом, приобрести ценные бумаги за счет средств Клиента или продать его активы. Компания отвечает за нарушение установленной процедуры.

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 принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Риски иностранного базового актива дополняют системные риски рынка Кыргызской Республики и зависят от политической, экономической, правовой и финансовой системы страны, где выпущен или обращается соответствующий актив.

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.

Операции с иностранными производными инструментами и иностранным базовым активом зависят от применимого права и регуляторных подходов соответствующей юрисдикции. Их изменение может потребовать закрытия позиций или прекращения обязательств вопреки планам Клиента.

Правовые риски.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами кыргызских финансовых инструментов.

Предоставляемые по иностранным инструментам права и порядок их осуществления могут существенно отличаться от прав по инструментам, регулируемым законодательством Кыргызской Республики.

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 КР.

Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов кыргызскими 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 КР правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Организаторы торговли, брокеры и иные поставщики информации могут переводить документы иностранного эмитента для удобства Клиента. Перевод является вспомогательным и не заменяет официально раскрытый текст на языке оригинала.

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.

РАЗДЕЛ 3

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.

Иностранные ценные бумаги могут приобретаться на иностранных рынках либо в Кыргызской Республике в случаях и порядке, допускаемых применимым законодательством. Такие операции несут общие рыночные риски со следующими особенностями:

Системные риски. К рискам рынка Кыргызской Республики добавляются риски страны эмитента, места обращения, хранения и расчетов по иностранной ценной бумаге.

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 ввиду, 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.

Допуск иностранных ценных бумаг, круг инвесторов и порядок учета прав определяются действующим законодательством и правилами инфраструктуры и могут изменяться. Клиент не должен исходить из неизменности режима допуска или возможности хранения конкретного инструмента.

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. Иностранные ценные бумаги не всегда являются аналогами кыргызских ценных бумаг; предоставляемые ими права и порядок их осуществления могут существенно отличаться.

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 КР.

Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов кыргызскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации об иностранных ценных бумагах может осуществляться по правилам иностранной юрисдикции и на иностранном языке.

Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в КР правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Организаторы торговли, брокеры и иные поставщики могут переводить отдельные документы иностранного эмитента. Такой перевод является вспомогательным и не заменяет официально раскрытый текст.

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.

РАЗДЕЛ 4

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, связанных с совмещением Компанией различных видов профессиональной деятельности.

1. Компания доводит до сведения Клиентов, что совмещает лицензируемые виды деятельности: брокерскую, дилерскую и доверительное управление инвестиционными активами. Доверительное управление осуществляется только по отдельному договору и не входит в предмет Регламента.

2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Компании вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Компании, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Компании, перед интересами Компании, которые могут привести в результате действий (бездействия) Компании и ее сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Компании;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения работниками Компании ценными бумагами или денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Компании противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения или ненадлежащего обеспечения прав Клиента на ценные бумаги;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. Совмещение видов деятельности может создавать конфликт интересов и риск недостаточности капитала. Компания обязана разделять учет, приоритизировать интересы Клиента и соблюдать нормативы достаточности собственных средств.

Активы Клиента подлежат раздельному внутреннему учету и не могут использоваться для исполнения обязательств Компании перед ее кредиторами. При этом сохраняются операционные риски ошибок учета, неправомерных действий работников и инфраструктурных сбоев. Ограничение ответственности не применяется к нарушению Компанией требований о защите активов Клиента.

РАЗДЕЛ 5

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, связанных с интернет-трейдингом.

Риск при Интернет-трейдинге - проведение торговых операций с использованием ИТС (далее также ИТС), включая предусмотренные Регламентом программно-технические способы подключения к ним, во многом отличается от торговли посредством подачи Поручений Компании в письменном виде, по телефону или иным способом, в том числе, наличием следующих рисков:

- используя ИТС, Клиент подвергает себя так называемым системным рискам (неисправности оборудования, сбои в работе программного обеспечения, проблемы со связью, энергоснабжением, иные причины технического характера), в результате чего подача Поручения может оказаться невозможной в определенный момент времени или Поручение может быть не исполнено (частично или полностью) или исполнено не в соответствии с указаниями Клиента;
- при быстроте и легкости совершения операций через ИТС для неопытных Клиентов существует риск совершения большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе в случаях, когда функциональные возможности ИТС и/или способов подключения к ИТС, предоставляемых Компанией, и/или программного обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению подачу Поручений в автоматическом режиме;

- существует риск совершения Клиентом случайных ошибок при подаче Поручения посредством ИТС (подачи Поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания Клиентом порядка эксплуатации ИТС и/или недостаточных практических навыков;

- Клиент также подвергается рискам несанкционированного доступа третьих лиц к Рабочему месту пользователя, совершения действий на Рабочем месте пользователя с использованием Ключевого носителя и/или пароля Клиента лицом, не имеющим на то полномочий. Кроме описанных выше рисков, при Интернет-трейдинге Клиент подвергается специфическим рискам, связанным с техническими особенностями функционирования современных ИТС:

- одновременная подача противоречащих друг другу Поручений с нескольких устройств может привести к неконтролируемым сделкам, в том числе к покупке без достаточных средств или продаже без достаточной гарантии поставки. На рынке Кыргызской Республики непокрытая продажа не допускается; информационная система и контроль Брокера не исключают риска задержки блокировки ошибочного Поручения.

Указанный выше перечень рисков при Интернет-трейдинге посредством ИТС не является исчерпывающим.

Для снижения рисков Компания вправе применять технические ограничения, в том числе временно ограничивать отдельные виды Поручений, однако не может полностью исключить все технические риски.

При реализации указанных рисков Компания вправе без дополнительного Поручения совершить только те действия по счету Клиента, которые прямо предусмотрены законодательством, Договором и правилами рынка и необходимы для устранения нарушения или управления обеспечением. Рыночные последствия правомерных действий несет Клиент; Компания отвечает за неправомерные или виновные действия.

РАЗДЕЛ 6
УВЕДОМЛЕНИЯ И ДРУГИЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ РИСКИ

Настоящим ОсОО «Актив Брокер» уведомляет клиента о следующем.

ОсОО «Актив Брокер» не зарегистрировано как инвестиционный консультант и в рамках брокерского обслуживания не предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации. Общие аналитические и информационные материалы не учитывают индивидуальные обстоятельства Клиента.

Если в будущем Клиенту будет предложен отдельный цифровой сервис индивидуальных инвестиционных рекомендаций, он может использоваться только после выполнения требований законодательства об инвестиционном консультировании и отдельного раскрытия рисков такого сервиса.

Денежные средства Клиента, учитываемые Брокером в связи с брокерским обслуживанием, не являются банковским вкладом (депозитом), а ОсОО «Актив Брокер» не является банком. На такие средства не распространяется система защиты банковских вкладов. Вместе с тем Брокер обязан вести их раздельный внутренний учет, соблюдать условия использования и не допускать обращения взыскания по обязательствам Брокера.

Клиент вправе по запросу получить информацию о видах и суммах платежей, порядке их определения, размере вознаграждения Компании и порядке его уплаты.

Настоящая Декларация не призвана побудить Клиента отказаться от операций, а помогает оценить их приемлемость с учетом финансовых целей и возможностей. Декларация предоставляется до заключения Договора и до начала соответствующих высокорисковых операций в бумажной или электронной форме. Ознакомление подтверждается подписью в Заявлении о присоединении либо отдельном документе.

Рекомендации по информационной безопасности и действующая редакция настоящей Декларации доступны на официальном сайте ОсОО «Актив Брокер»: https://www.activebroker.kg.