*Приложение № 9*

*к Регламенту оказания услуг на финансовых рынках*

*«АЛОР БАНК» (ОАО)*

**Декларация о рисках**

Подписанием настоящей Декларации о рисках (далее – Декларация) Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на Фондовом, Валютном, Срочном и Внебиржевом рынках, а «АЛОР БАНК» (ОАО) (далее - Банк) подтверждает доведение до сведения Клиента информации о его рисках, связанных с осуществлением операций на фондовом, валютном и срочном рынке.

Цель Декларации - предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, иностранной валюты и срочном рынке, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на данных рынках.

Декларация не раскрывает информации о всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, валютном и срочном рынке. При работе на рынке ценных бумаг, валютном и срочном рынке Клиент неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них, разделенные по различным основаниям.

1. *По источникам рисков:*

* **системный риск (рыночный)** – риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то банковская система, депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система, и прочие системы, влияющие каким-то образом на деятельность на финансовых рынках.

Таким образом, работая на финансовом рынке, Вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых Ваших вложениях в ценные бумаги, иностранную валюту и/или срочные контракты.

* **несистемный (специфический) риск** – риск конкретного участника финансового рынка: клиента, Банка, 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:

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

*отраслевой риск* – связан с особенностями колебаний отдачи финансовых инструментов в конкретных отраслях. Может быть нивелирован путем диверсификации портфеля – вложением инвестиций одновременно в разные сектора экономики;

*риск регистратора* – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, у которого заключен договор на обслуживание с конкретным регистратором.

1. *По экономическим последствиям для Клиента:*

* **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.

1. *По связи Клиента с источником риска:*

* **непосредственный риск** – источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Клиентом;
* **опосредованный риск** – возможность наступления неблагоприятного для Клиента события у источника, не связанного непосредственно с Клиентом, но влекущего за собой цепочку событий, которые, в конечном счете, приводят к потерям у Клиента.

1. *По факторам риска:*

* **экономический риск** – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера. Среди таких рисков необходимо выделить следующие:

*ценовой риск* – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;

*валютный* риск – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов;

*процентный* риск – риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок;

*инфляционный* риск – риск снижения покупательной способности денег;

*риск ликвидности* – связан с невозможностью продать инструмент в нужный момент времени по ожидаемой высокой цене.

*кредитный риск* – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Клиента. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.п.;

*финансовый риск* - связан с соотношением собственных и заемных средств среди источников финансирования инвестиций. Чем выше доля заемных средств, так называемый финансовый рычаг, тем выше финансовый риск;

* **правовой риск** – риск законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений, 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)* – 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;
* **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.).

**РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПРОВЕДЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ И ОПЦИОНОВ**

Риск потери средств при проведении операций с фьючерсными контрактами и опционами на рынке фьючерсных контрактов и опционов может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения ваших финансовых ресурсов. Вы должны быть осведомлены о следующем:

1. в случае, если на рынке фьючерсных контрактов и опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Вами на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Вами Банку и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям открываемым по Вашим распоряжениям на рынке фьючерсных контрактов и опционов;
2. при неблагоприятном для Вас движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Вас могут потребовать внести дополнительные средства (вариационную маржу, дополнительное гарантийное обеспечение и т.п.) значительного размера и в короткий срок, и если Вы не сможете внести эти средства в установленные сроки, то Ваша позиция может быть принудительно ликвидирована с убытком, и Вы будете ответственны за любые образовавшейся при этом потери;
3. если Вы в ответ на предъявляемое требование к размеру гарантийного обеспечения внесли в соответствии с договором залога имущество или иные ценности, то после совершения по Вашему распоряжению сделки Вы теряете право распоряжения им до закрытия Вами позиций, а кроме того в случаях, предусмотренных правилами торговли и договором залога, на данное имущество или иные ценности может быть обращено взыскание и они могут быть реализованы;
4. в следствии условий, складывающихся на рынке фьючерсных контрактов и опционов, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой Вами позиции. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке фьючерсных контрактов и опционов приостановлены или ограничены
5. стоп-распоряжения, направленные на ограничение убытков, необязательно ограничат Ваши потери до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене

Настоящая Декларация призвана помочь Вам оценить инвестиционные риски и ответственно подойти к выбору Вашей инвестиционной стратегии.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке, а также на рынке фьючерсных контрактов и опционов, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на фондовом, валютном и срочном рынке мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений.

Подпись Клиента:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(должность, Ф.И.О.) м.п.

Дата: