

საბროკერო კომპანია “რიონი კაპიტალის”
დეკლარაცია

სავალუტო და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციების
(კონვერტაციის ოპერაციები) განხორციელებასთან
დაკავშირებული რისკების შესახებ

წინამდებარე დეკლარაცია სავალუტო და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციების (კონვერტაციის ოპერაციები) განხორციელებასთან დაკავშირებული რისკების შესახებ (შემდგომში დეკლარაცია) წარმოადგენს საბროკერო კომპანია „რიონი კაპიტალის“ (შემდგომში კომპანია) კლიენტების მომსახურების რეგლამენტის (შემდგომში „რეგლამენტი“) დანართს და მის განუყოფელ ნაწილს.

წინამდებარე დეკლარაცია აღწერს ძირითად რისკებს, რომლებიც წარმოიშობა კლიენტის მიერ სავალუტო ბაზარზე და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციების განხორციელებისას, მათ შორის $\sigma\pi\text{OT}$, $\phi\text{IO}\alpha\alpha\text{P}\delta$ და $\sigma\alpha\alpha\text{P}$ ოპერაციებს, ვალუტის კონვერტაციის ოპერაციებს, აგრეთვე ოპერაციებს ლითონების ანგარიშებზე.

დეკლარაცია არ მოიცავს ყველა შესაძლო რისკ–სცენარს და კლიენტს მხოლოდ ზოგად წარმოდგენას აძლევს ძირითადი რისკ–ფაქტორების შესახებ, რომლებიც შეიძლება გამოიწვიოს ფინანსური ზარალი. წინამდებარე დეკლარაციის მიზანია კლიენტის გაფრთხილება შესაძლო ზარალების შესახებ, რომლებიც დაკავშირებულია სავალუტო ბაზარზე და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციების განხორციელებასთან.

ზოგადი გაგებით, რისკი წარმოადგენს ფინანსური ოპერაციების განხორციელებისას ზარალის წარმოშობის შესაძლებლობას, რაც დაკავშირებულია სხვადასხვა არასახარბიელო ფაქტორების ზემოქმედებასთან. ქვემოთ მოცემულია ძირითადი რისკები, რომლებიც უკავშირდება სავალუტო ბაზარზე და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციებს:

- a. საბაზრო რისკი ($\Phi\Xi \text{ Market Risk}$) — ვალუტის კურსებისა და ლითონების ფასების მკვეთრმა მერყეობამ შეიძლება გამოიწვიოს ზარალი. განსაკუთრებით გამოხატულია შემდეგი რისკები:
 - $\Phi\Xi \text{ GAP}$ (კოტირებების გარღვევები სავაჭრო სესიებს შორის),
 - ვოლატილობა მაკროეკონომიკური მონაცემების გამოქვეყნების პერიოდში,
 - სპრედების მკვეთრი გაფართოება.
- b. ანგარიშსწორების რისკი ($\text{Settlement Risk} / \text{T}+2 \text{ Risk}$) — FX spot ოპერაციები და ძვირფასი ლითონების ოპერაციები ხშირად ანგარიშსწორდება $\text{T}+2$ რეჟიმში, რაც ქმნის დროებითი დაუფარავი პოზიციის წარმოშობის რისკს კონტრაგენტების ან საკლირინგო ორგანიზაციების მხრიდან მიწოდების დაგვიანების შემთხვევაში.
- c. კონტრაგენტული რისკი (Counterparty Risk) — ბანკებისა და ლიკვიდობის პროვაიდერების მეშვეობით ოპერაციების განხორციელებისას არსებობს შემდეგი რისკები:
 - კონტრაგენტის მიერ შესრულებაზე უარის თქმა;
 - ვალუტის ან ლითონის მიწოდების დაგვიანება;
 - ლიკვიდობის დროებითი დაბლოკვა.
- d. ლიკვიდობის რისკი (Liquidity Risk) — საბაზრო ტურბულენტობის პერიოდში ლიკვიდობა შეიძლება შემცირდეს, სპრედები გაფართოვდეს, ხოლო ბრძანებების შესრულება გადაუხვიოს მოლოდინებს.
- e. ოპერაციული და ტექნოლოგიური რისკი — სავაჭრო სისტემების გაუმართაობა, მარკეტ-დატას დაგვიანება, ქსელური შეფერხებები, ბრძანებების დამუშავების შეცდომები — რეგლამენტის 6.4.7 და 6.7 მუხლების შესაბამისად.
- f. სამართლებრივი რისკი და სავალუტო ოპერაციების შეზღუდვების რისკი — კანონმდებლობის ცვლილებებმა, სანქციურმა შეზღუდვებმა და ვალუტის ემიტენტ ქვეყნებში მოქმედმა

რეგულაციურმა შეზღუდვებმა შესაძლოა გავლენა მოახდინოს ოპერაციების განხორციელების შესაძლებლობაზე.

სავალუტო ბაზარზე და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე ოპერაციების განხორციელებისას კლიენტს ეკისრება ყველა ის შესაძლო რისკი, რომელიც აღწერილია ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ოპერაციების განხორციელებასთან დაკავშირებული ზოგადი რისკების დეკლარაციაში. თითოეული აღნიშნული რისკი და მათი ერთობლიობა შესაძლოა გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი ფინანსური ზარალი.

ზემოაღნიშნული რისკების წარმოშობის ან მათი დადგომის საფრთხის შემთხვევაში, ბროკერს უფლება აქვს დროებით:

- შეზღუდოს ხელმისაწვდომი ვალუტის წყვილები და ლითონები;
- გაზარდოს უზრუნველყოფის მოთხოვნები (IM / MM);
- შეაჩეროს მაღალი ვოლატილობის მქონე ოპერაციების შესრულება;
- უარი თქვას კლიენტის დავალებების შესრულებაზე, თუ მათი შესრულება ეწინააღმდეგება რისკ-მენეჯმენტის მოთხოვნებს.

კლიენტის მიერ ბროკერისთვის სავალუტო ბაზარზე და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე კონვერტაციული გარიგებების დასადებად დავალებების წარდგენისას, არსებობს ოპერაციის შესრულებაზე უარის თქმის ან მისი ნაწილობრივი შესრულების რისკი. სავალუტო ბაზარზე ან ლითონების ბაზარზე ოპერაციის სრულად ან ნაწილობრივ შესრულება შეუძლებელია შემდეგ შემთხვევებში:

- არასაკმარისი ლიკვიდობის არსებობისას;
- კონტრაგენტების მხრიდან დაწესებული შეზღუდვების შემთხვევაში;
- კორესპონდენტ-ბანკების მიერ შესრულებაზე უარის თქმისას;
- რისკ-ლიმიტების გადაჭარბებისას;
- ტექნოლოგიური შეფერხებების შემთხვევაში;
- სპრედების მკვეთრი გაფართოებისას.

ბროკერი მოქმედებს კონტრაგენტებისა და ინფრასტრუქტურული ორგანიზაციების შესაძლებლობების ფარგლებში და არ იძლევა გარანტიას თითოეული ოპერაციის სასურველ ფასად შესრულებაზე.

აუცილებელია გათვალისწინებულ იქნას, რომ კლიენტების ძვირფასი ლითონები და სავალუტო აქტივები შეიძლება აღირიცხოს ბროკერის საკორესპონდენტო ან საკლირინგო ანგარიშებზე OTX-ბაზრის საერთაშორისო პრაქტიკის შესაბამისად. ასეთი ანგარიშები შეიძლება იყოს ომნიბუსის ტიპის (კლიენტების აქტივების ერთობლივი აღრიცხვა), თუ კანონმდებლობით ან კლიენტთან დადებული ხელშეკრულებით სხვა რამ არ არის გათვალისწინებული.

კლიენტი აცნობიერებს და ეთანხმება, რომ ომნიბუს-ანგარიშების გამოყენების შემთხვევაში არსებობს:

- ანგარიშსწორების დაგვიანების რისკი;
- კონტაგენტის მიერ ოპერაციების შეზღუდვის რისკი;
- ინფრასტრუქტურული ორგანიზაციის ოპერაციული რისკი.

ბროკერი უზრუნველყოფს სათანადო კონტროლს და პოზიციების ყოველდღიურ შემოწმებას.

ყოველივე ზემოაღნიშნული მიზნად ისახავს, მისცეს რეკომენდაცია კლიენტს, რომ გულდასმით განიხილოს, არის თუ არა მისთვის მისაღები, კლიენტის საინვესტიციო მიზნებისა და ფინანსური შესაძლებლობების გათვალისწინებით, სავალუტო და ძვირფასი ლითონების ბაზარზე გარიგებების განხორციელებასთან დაკავშირებული რისკები. წინამდებარე დეკლარაცია არ ისახავს მიზნად, კლიენტს ხელი შეუშალოს ასეთი ტრანზაქციების განხორციელებაში, იგი გამიზნულია იმისათვის, რომ დაეხმაროს კლიენტს მათ შეფასებაში. კლიენტმა უნდა უზრუნველყოს, რომ ზემოაღნიშნული ინფორმაცია მისთვის გასაგებია და საჭიროების შემთხვევაში მიიღოს განმარტება რიონი კაპიტალისგან ან შესაბამის საკითხებში სპეციალიზირებული კონსულტანტისგან