

# **ДЕКЛАРАЦИЯ**

**О рисках, связанных с маржинальной торговлей и  
совершения сделок с неполным покрытием,  
брокерской компании «Rioni Capital»**

**Настоящая Декларация о рисках, связанных с маржинальной торговлей и совершением сделок с неполным покрытием (далее - Декларация), является Приложением № 6 и неотъемлемой частью Регламента обслуживания клиентов (далее - Регламент) Брокерской компании «Rioni Capital» (далее - Компании).**

Настоящая Декларация использует следующие определения, соответствующие Политике управления рисками и Регламенту брокерского обслуживания Rioni Capital:

**А. Временно непокрытая позиция (Temporary Unauthorized Exposure)** — временное позиционное несоответствие, возникающее по причинам, не зависящим от Клиента: задержки расчётов T+1/T+2, задержки со стороны кастодиана, частичное исполнение сделок, корпоративные действия, технологические сбои. Такая позиция подлежит урегулированию после поставки актива и **не является нарушением Клиента.**

**В. Запрещённая непокрытая позиция (Prohibited Unauthorized Exposure)** — позиция, возникающая вследствие:

- действий Клиента (несанкционированный short, операции с недостаточным обеспечением),
- ошибок персонала,
- некорректных поручений.

Такая позиция **запрещается внутренними документами Компании** и подлежит автоматическому закрытию согласно Политике управления рисками и Регламенту.

Использование термина «непокрытая позиция» далее по тексту Декларации следует понимать в соответствии с приведёнными категориями.

Настоящая Декларация описывает риски, связанные с маржинальной торговлей и совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с маржинальной торговлей и совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением позиций, временно непокрытых позиций риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящей Декларации - предупредить Клиента о возможных убытках, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, связанных с заключением подобного рода сделок, совершением подобного рода операций, а также дать Клиенту общее, но возможно более полное представление о рисках, возникающих у Клиента в связи с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций в портфеле Клиента.

1. Факт ознакомления с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в «Генеральном соглашении о присоединении к Регламенту оказания брокерских услуг брокерской компанией «Rioni Capital»». Кроме того, подавая Брокеру поручение на совершение сделки и/или операции, в результате которой или в связи с которой (в том числе, но не ограничиваясь, в результате начисления и/или уплаты вознаграждения Брокеру или возмещения Брокеру расходов по совершенной во исполнение указанного поручения Клиента сделке или операции) в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция по ценным бумагам или другим финансовым инструментам, квалифицированным в качестве ценных бумаг, и/или денежным средствам, в том числе, иностранной валюте, Клиент тем самым подтверждает факт ознакомления Клиента с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых

позиций, в полном объеме, факт разъяснения Брокером Клиенту указанных рисков в полном объеме и приемлемость указанных рисков для Клиента в полном объеме.

2. При совершении сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции и/или временно непокрытой позиции Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо тех же рисков, часть которых описана в **Приложении № 1 к Регламенту обслуживания клиентов брокерской компании «Rioni Capital» — «Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке»** (Приложение № 6 к Регламенту), существующих и при обычной торговле на финансовом рынке, при которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций, у Клиента возникают следующие дополнительные риски:
  - 2.1. Клиент несёт риск неблагоприятного изменения стоимости активов, включая активы, находящиеся в обеспечении. В случае возникновения Временно непокрытой позиции вследствие задержек расчётов или инфраструктурных факторов риск Клиента связан исключительно с изменением рыночной цены актива до момента фактической поставки. В случае возникновения Запрещённой непокрытой позиции (например, несанкционированного short) Клиент несёт риск неограниченного убытка, связанного с необходимостью приобретения актива на рынке для покрытия позиции.
  - 2.2. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги, изменении курса иностранной валюты к базовой валюте счета Клиента. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, в результате возникновения непокрытых или временно непокрытых позиций, вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры, при этом рыночная стоимость ценных бумаг и курс иностранной валюты при совершении сделок и операций в течение дня может существенно измениться, в связи с чем размер убытков Клиента, в том числе, реального ущерба, упущенной выгоды, может существенно превысить размер имеющегося у Клиента обеспечения исполнения его обязательств перед Брокером.
  - 2.3. Брокер не вправе совершать в отношении Портфеля Клиента действия, которые могут привести к возникновению Непокрытой позиции либо увеличению уровня риска Клиента, включая случаи, когда такие действия повлекут снижение Стоимости Портфеля ниже уровней Initial Margin (IM) и/или Maintenance Margin (MM), установленных Регламентом и внутренними политиками Брокера.  
Брокер принимает решения о вмешательстве в Портфель Клиента только при наличии событий риска, предусмотренных Регламентом и Политикой управления рисками.
  - 2.4. Клиент несёт риск ликвидности, если размер позиции значим относительно объёма рынка. Для Временно непокрытых позиций риск ограничивается периодом до фактической поставки. Аналогично Клиенту необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции, временно непокрытой позиции являются ценные бумаги, иностранная валюта и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг, иностранной валюты. Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого Клиентом уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.
  - 2.5. Договором о брокерском обслуживании предусмотрен ряд операций и сделок, совершение которых Брокером допустимо, в том числе в случаях, когда такие последствия обусловлены неблагоприятными рыночными, клиринговыми или инфраструктурными факторами, а не дискреционными действиями Брокера.

В результате указанных факторов стоимость портфеля Клиента может снизиться ниже соответствующего ему размера начальной маржи (Initial Margin, IM) и (или) минимальной маржи (Maintenance Margin, MM), что может повлечь закрытие позиций Клиента и возникновение убытков, ответственность за которые несёт исключительно Клиент.

- 2.6. Перечень ликвидных инструментов и доступность операций определяется Брокером с учётом Группы риска Портфеля (Risk Group). Исключение инструмента из Перечня может привести к ограничению операций, повышению маржинальных требований или закрытию позиций Клиента в соответствии с Политикой управления рисками и Регламентом, в связи с чем:
- 2.6.1. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного списка может повлечь снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера начальной маржи/скорректированного размера начальной маржи, и как следствие недопустимость принятия и исполнения Брокером поручения Клиента на совершение сделки или операции, которая может повлечь дальнейшее снижение стоимости портфеля Клиента, и как следствие может повлечь убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
  - 2.6.2. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного Перечня может повлечь снижение стоимости портфеля ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, и как следствие закрытие Брокером позиций Клиента, влекущего негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
  - 2.6.3. исключение Брокером ценной бумаги из Перечня ликвидных ценных бумаг может повлечь возникновение непокрытой или временной непокрытой позиции по ценной бумаге, по которой это является недопустимым, и как следствие невозможность подачи Клиентом поручения на совершение каких-либо сделок и операций, помимо закрытия указанной непокрытой позиции /временно непокрытой позиции и/или по продаже за счет Клиента иных ценных бумаг, в результате которых по ним в портфеле Клиента не возникнет непокрытая или временная непокрытая позиция, что в результате влечет для Клиента риск ликвидности и ценовой риск и может повлечь негативные последствия для Клиента;
  - 2.6.4. исключение Брокером ценной бумаги из Перечня ликвидных ценных бумаг, влечет недопустимость совершения сделок и операций по поручению Клиента, в результате которых может возникнуть непокрытая позиция по указанным ценным бумагам, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
  - 2.6.5. включение ценных бумаг в Перечень ликвидных ценных бумаг, влечет учет стоимости таких бумаг в портфеле Клиента и возможность совершения по поручению Клиента сделок и операций, влекущих непокрытую позицию и временно непокрытую позицию по указанным ценным бумагам, а, следовательно, повышение рисков Клиента, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
- 2.7. При подаче поручений на совершение сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые, или временно непокрытые позиции, при совершении сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые, или временно непокрытые позиции Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, операциям ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения сделок и/или операций, в связи с которыми возникнут или увеличатся непокрытые, или временно непокрытые позиции, является обеспечением исполнения обязательств Клиента по сделкам и операциям и возможность распоряжения

- указанным имуществом может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок и операций. Размер обеспечения определяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения сделок и операций, в связи с которыми возникли или увеличились непокрытые, или временно непокрытые позиции.
- 2.8. Брокер вправе закрывать позиции Клиента при снижении стоимости Портфеля ниже уровня Maintenance Margin или при возникновении Запрещённой непокрытой позиции. Как правило, закрытию позиций Клиента предшествует направление требования о восстановлении уровня обеспечения (Margin Call), за исключением случаев, когда рыночная ситуация, требования клиринговых организаций или prime-broker требуют немедленного вмешательства.
- 2.9. Временно непокрытая позиция закрывается только в объёме, необходимом для устранения нарушения. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Брокером вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Клиента, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Клиента убытков, ответственность за наступление которых возложена на Клиента, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов. Ответственность за негативные последствия для Клиента несет исключительно Клиент.
- 2.10. Для закрытия позиций не требуется отдельного поручения Клиента; действует Условное поручение, предусмотренное Регламентом. Снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, влекущее в случаях, предусмотренных Договором, закрытие позиций может быть вызвано в том числе, но не ограничиваясь:
- неблагоприятным изменением цен, в том числе, резкими колебаниями рыночных цен,
  - требованиями нормативных актов,
  - исключением брокером ценных бумаг из списка ценных бумаг, принимаемых в обеспечение,
  - изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг,
  - не внесением Клиентом дополнительных средств, требуемых ко внесению в короткий срок, который оказался недостаточен для Клиента, для приведения обеспечения в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора.
- 2.11. В случае временного отсутствия поставки актива (Temporary Unauthorized Exposure) Брокер вправе совершать операции переноса (roll-over) или хеджирования, если это необходимо для защиты Клиента и соблюдения требований ССР/prime-broker.
- 2.12. Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может влечь для Клиента возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок и возможно превышающих доходы Клиента, и (или) невозможность осуществления Клиентом прав из ценной бумаги, которые бы Клиент имел возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении

юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций.

3. Возникновение Временно непокрытой позиции не зависит от заявлений Клиента, о его намерении совершать или не совершать сделки и операции, которые могут повлечь возникновение непокрытой или временно непокрытой позиции в портфеле Клиента, и может происходить вследствие задержек расчётов. Возникновение Запрещённой непокрытой позиции зависит от действий Клиента или ошибок в обработке поручений и регулируется Политикой управления рисками.
4. Предусмотренные Договором ограничения на совершение сделок и операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции, в том числе связанные с максимальным допустимым отклонением цены по сделке, влекущей непокрытую позицию, с требованием о включении ценных бумаг в соответствующие списки ценных бумаг, определяемые Брокером самостоятельно, или наличии по соответствующим ценным бумагам раскрытых в сети Интернет ставок риска клиринговой организации, применяемых при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента или рассчитываемых клиринговой организацией, могут привести к возникновению у Клиента дополнительного убытка (реального убытка, недополученной прибыли), ответственность за который в полном объеме несет исключительно Клиент.
5. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с приемом Брокером и исполнением, с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций, в результате или в связи с которыми в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, связанных с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций по иным основаниям, предусмотренным Договором, несет исключительно Клиент.
6. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных:
  - с отнесением ценной бумаги к неликвидным ценным бумагам, с включением или исключением ценных бумаг из списков ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, из списков ценных бумаг, принимаемых в обеспечение;
  - с возникновением непокрытой и/или временной непокрытой позиции, с неблагоприятным для Клиента изменением значений Стоимости Портфеля, а также соответствующих ему уровней Initial Margin (IM), Maintenance Margin (MM) и/или уровня Margin Close-Out, установленных Регламентом и Политикой управления рисками Rioni Capital;
  - с неблагоприятным для Клиента изменением цен на ценные бумаги и курса иностранной валюты;
  - с несвоевременным получением или неполучением Клиентом значимой для него информации, несет исключительно Клиент в полном объеме.
7. Ограничения на операции Клиента определяются применяемой к Портфелю Группой риска (Risk Group). Операции, приводящие к возникновению Запрещённой непокрытой позиции, недопустимы. Клиент обязан контролировать параметры риска и соответствует требованиям тестирования, предусмотренного НБГ и Регламентом.

**Все вышеуказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от маржинальной торговли и совершения сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида сделок и операций, риски возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, определить их приемлемость для Клиента, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента и условий договора Клиента с компанией «Rioni Capital». Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у компании «Rioni Capital» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.**