

**საბროკერო კომპანია “რიონი კაპიტალის”
დეკლარაცია**
მარჟინალურ ვაჭრობასთან დაკავშირებული რისკების შესახებ

წინამდებარე დეკლარაცია ფინანსურ ბაზარზე ინვესტირებასთან დაკავშირებული რისკების შესახებ (შემდგომში – დეკლარაცია) წარმოადგენს საბროკერო კომპანია „რიონი კაპიტალის“ (შემდგომში – კომპანია) კლიენტების მომსახურების რეგლამენტის (შემდგომში – რეგლამენტი) დანართს და მის განუყოფელ ნაწილს.

წინამდებარე დეკლარაციაში მოცემულია შემდეგი განსაზღვრებები, რომლებიც შეესაბამება ΠΙΟΤΙ ΧΑΠΙΤΑΛ-ის რისკების მართვის პოლიტიკასა და საბროკერო მომსახურების რეგლამენტს:

- A. დროებით არაუფლებამოსილი ექსპოზიცია (Τεμποραριϋ Υναυτηοριζεδ Εξπιοσυρε) — დროებითი პოზიციური შეუსაბამობა, რომელიც წარმოიშობა კლიენტისგან დამოუკიდებელი მიზეზებით: ანგარიშსწორების T+1/T+2 შეფერხებები, კასტოდიანის მხრიდან შეფერხებები, გარიგებების ნაწილობრივი შესრულება, კორპორატიული მოქმედებები, ტექნოლოგიური ხარვეზები. ასეთი პოზიცია ექვემდებარება მოწესრიგებას აქტივის მიწოდების შემდეგ და არ წარმოადგენს კლიენტის დარღვევას.
- B. აკრძალული არაუფლებამოსილი ექსპოზიცია (Prohibited Unauthorized Exposure) — პოზიცია, რომელიც წარმოიშობა შედეგი მოქმედებებისას:
- კლიენტის ქმედებების (არასანქცირებული თიოქტ, არასაკმარისი უზრუნველყოფით ოპერაციები),
 - პერსონალის შეცდომები,
 - არასწორი/არაკორექტული დავალებები.

ასეთი პოზიცია აკრძალულია კომპანიის შიდა დოკუმენტებით და ექვემდებარება ავტომატურ დახურვას რისკების მართვის პოლიტიკისა და რეგლამენტის შესაბამისად.

ტერმინი „არაუზრუნველყოფილი პოზიცია“ (არასაკმარისად დაფარული პოზიცია) დეკლარაციის ტექსტის შემდგომ ნაწილში უნდა გაიგებოდეს ისე, როგორც განმარტებულია ზემოხსენებულ კატეგორიებში.

წინამდებარე დეკლარაცია აღწერს იმ რისკებს, რომლებიც დაკავშირებულია არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების დადებასთან, არაუზრუნველყოფილი პოზიციების, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობასთან. ამასთან, წინამდებარე დეკლარაცია არ ამჟღავნებს ყველა იმ რისკს, რომელიც დაკავშირებულია არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების დადებასთან, პოზიციების, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობასთან (მრავალი მათგანი არც კი შეიძლება იყოს სწორად პროგნოზირებული). წინამდებარე დეკლარაციის მიზანია გააფრთხილოს კლიენტი შესაძლო ზარალის შესახებ — როგორც რეალური ზარალის, ისე მიუღებელი სარგებლის სახით — რომლებიც დაკავშირებულია ამგვარი გარიგებების დადებასთან, ამგვარი ოპერაციების განხორციელებასთან, აგრეთვე მისცეს კლიენტს ზოგადი, თუმცა შეძლებისდაგვარად მეტად სრული წარმოდგენა იმ რისკებზე, რომლებიც კლიენტს უჩნდება არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების დადებასთან, არაუზრუნველყოფილი პოზიციების, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობასთან კლიენტის პორტფელში.

1. არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების დადებასთან, არაუზრუნველყოფილი პოზიციების, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობასთან დაკავშირებული რისკების სრული მოცულობით გაცნობის ფაქტს, ბროკერის მიერ აღნიშნული რისკების კლიენტისთვის სრული მოცულობით განმარტების ფაქტს და მათი კლიენტისთვის სრული მოცულობით მისაღებობას, კლიენტი ადასტურებს თავისი ხელმოწერით „გენერალურ შეთანხმებაში ΠΙΟΤΙ ΧΑΠΙΤΑΛ-ის საბროკერო მომსახურების რეგლამენტთან მიერთების შესახებ“.

გარდა ამისა, ბროკერისთვის გარიგების და/ან ოპერაციის განხორციელების დავალების წარდგენით, რომლის შედეგად ან რომელთან დაკავშირებითაც (მათ შორის, მაგრამ არ შემოიფარგლება, ბროკერისთვის ანაზღაურების დარიცხვის და/ან გადახდის შედეგად ან

კლიენტის მითითებული დავალების შესრულებისას განხორციელებული გარიგების ან ოპერაციის ხარჯების ბროკერისთვის ანაზღაურების შედეგად) კლიენტის პორტფელში შეიძლება წარმოიშვას ფასიან ქაღალდებზე ან სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებზე, რომლებიც ფასიან ქაღალდებზე კვალიფიცირდება, და/ან ფულადი სახსრებზე, მათ შორის უცხოურ ვალუტაზე, არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიცია, კლიენტი ამით ადასტურებს მის მიერ არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების დადებასთან, არაუზრუნველყოფილი პოზიციების, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობასთან დაკავშირებული რისკების სრული მოცულობით გაცნობის ფაქტს. ბროკერის მიერ კლიენტისთვის აღნიშნული რისკების სრული მოცულობით განმარტების ფაქტს და აღნიშნული რისკების კლიენტისთვის სრული მოცულობით მისაღებას.

2. არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების განხორციელებისას, არაუზრუნველყოფილი პოზიციის და/ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობისას კლიენტი ხდება მომეტებული რისკების მატარებელი, ვინაიდან იმავე რისკებთან ერთად, რომელთა ნაწილი აღწერილია Rioni Capital-ის საბროკერო მომსახურების რეგლამენტის დანართ №1-ში — „დეკლარაცია ფინანსურ ბაზარზე ინვესტირებასთან დაკავშირებული რისკების შესახებ“, რომლებიც არსებობს ფინანსურ ბაზარზე ჩვეულებრივი ვაჭრობის დროსაც, როდესაც არ წარმოიშობა არაუზრუნველყოფილი და დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციები, კლიენტს დამატებით უჩნდება შემდეგი რისკები:

- 2.1. კლიენტი ატარებს აქტივების ღირებულების არასასურველი ცვლილების რისკს, მათ შორის იმ აქტივების, რომლებიც უზრუნველყოფაში იმყოფება. დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობის შემთხვევაში, რომელიც გამოწვეულია ანგარიშსწორების შეფერხებით ან ინფრასტრუქტურული ფაქტორებით, კლიენტის რისკი დაკავშირებულია მხოლოდ აქტივის საბაზრო ფასის ცვლილებასთან ფაქტობრივი მიწოდების მომენტამდე. აკრძალული არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობის შემთხვევაში (მაგალითად, არასანქცირებული short), კლიენტი ატარებს შეუზღუდავი ზარალის რისკს, რომელიც დაკავშირებულია პოზიციის დასაფარად ბაზარზე აქტივის შეძენის აუცილებლობასთან.

- 2.2. ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების განხორციელებისას, არაუზრუნველყოფილი პოზიციის, დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობისას კლიენტი ატარებს დამატებით რისკებს ფასიანი ქაღალდების ფასების ცვლილებისას, უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებისას კლიენტის ანგარიშის საბაზისო ვალუტასთან მიმართებით. კლიენტი ვალდებულია დაფაროს ყველა ვალდებულება, რომელიც წარმოიშვა არასრული უზრუნველყოფით გარიგებების შედეგად, არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების წარმოშობის შედეგად, საბაზრო კონიუნქტურის ცვლილების მიუხედავად; ამასთან, ფასიანი ქაღალდების საბაზრო ღირებულება და უცხოური ვალუტის კურსი დღის განმავლობაში გარიგებებისა და ოპერაციების განხორციელებისას შეიძლება მნიშვნელოვნად შეიცვალოს, რის შედეგადაც კლიენტის ზარალის ოდენობამ, მათ შორის რეალურმა ზარალმა და მიუღებელმა სარგებელმა, შეიძლება არსებითად გადააჭარბოს კლიენტის მიერ ბროკერის წინაშე თავისი ვალდებულებების შესრულების უზრუნველსაყოფად არსებულ უზრუნველყოფის ოდენობას.

- 2.3. ბროკერს არ აქვს უფლება კლიენტის პორტფელთან მიმართებით განახორციელოს ისეთი ქმედებები, რომლებმაც შეიძლება გამოიწვიოს არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა ან კლიენტის რისკის დონის ზრდა, მათ შორის იმ შემთხვევებში, როდესაც ასეთი ქმედებები გამოიწვევს პორტფელის ღირებულების შემცირებას Initial Margin (IM) და/ან

Maintenance Margin (MM) დონეებზე ქვემოთ, რომლებიც დადგენილია რეგლამენტითა და ბროკერის შიდა პოლიტიკებით.

ბროკერი იღებს გადაწყვეტილებას კლიენტის პორტფელში ჩარევის შესახებ მხოლოდ იმ რისკის სამართავი მექანიზმების არსებობისას, რომლებიც გათვალისწინებულია რეგლამენტითა და რისკების მართვის პოლიტიკით.

- 2.4.** კლიენტი ატარებს ლიკვიდურობის რისკს, თუ პოზიციის ზომა არსებითია ბაზრის მოცულობასთან შედარებით. დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციების შემთხვევაში რისკი შემოიფარგლება ფაქტობრივი მიწოდების პერიოდამდე. ანალოგიურად, კლიენტმა უნდა გაითვალისწინოს ლიკვიდურობის მზარდი რისკი იმ შემთხვევაში, თუ არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის უზრუნველყოფას წარმოადგენს ფასიანი ქაღალდები ან უცხოური ვალუტა და არაუზრუნველყოფილი პოზიციის დასახურად შესაძლოა საჭირო გახდეს ფასიანი ქაღალდების ან უცხოური ვალუტის მნიშვნელოვანი მოცულობის რეალიზაცია. კლიენტის დავალებები, რომლებიც მიმართულია ზარალის შეზღუდვისკენ, ყოველთვის ვერ უზრუნველყოფს ზარალის შემცირებას კლიენტის მიერ ნავარაუდებ დონემდე, ვინაიდან ბაზარზე არსებული სიტუაციის ფარგლებში ასეთი დავალების შესრულება კლიენტის მიერ მითითებულ ფასად შეიძლება შეუძლებელი აღმოჩნდეს.
- 2.5.** საბროკერო მომსახურების ხელშეკრულებით გათვალისწინებულია რიგი ოპერაციები და გარიგებები, რომელთა განხორციელებაც ბროკერის მიერ დასაშვებია, მათ შორის იმ შემთხვევებში, როდესაც შესაბამისი შედეგი გამოწვეულია საბაზრო, კლირინგული ან ინფრასტრუქტურული ფაქტორებით და არა ბროკერის დისკრეციული ქმედებებით. ასეთ შემთხვევაში აღნიშნულმა ოპერაციებმა და გარიგებებმა შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტის პორტფელის ღირებულების შემცირება მის შესაბამის საწყისი მარჟის ოდენობაზე ქვემოთ ან გაზარდოს სხვაობა საწყისი მარჟის ოდენობასა და კლიენტის პორტფელის ღირებულებას შორის, რის შედეგადაც კლიენტის პორტფელის ღირებულება შეიძლება შემცირდეს მის შესაბამის მინიმალურ მარჟაზე ქვემოთ და გამოიწვიოს კლიენტის პოზიციების დახურვა
- 2.6.** და კლიენტისთვის ზარალის მიყენება, რომლის პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს. ლიკვიდური ინსტრუმენტების ჩამონათვალი და ოპერაციების ხელმისაწვდომობა განისაზღვრება ბროკერის მიერ პორტფელის რისკ-ჯგუფის (Risk Group) გათვალისწინებით. ინსტრუმენტის გამორიცხვამ ჩამონათვალიდან შეიძლება გამოიწვიოს ოპერაციების შეზღუდვა, მარჟინალური მოთხოვნების ზრდა ან კლიენტის პოზიციების დახურვა რისკების მართვის პოლიტიკისა და რეგლამენტის შესაბამისად, რის შედეგადაც:
- 2.6.1.** ბროკერის მიერ ფასიანი ქაღალდის ამა თუ იმ ჩამონათვალიდან გამორიცხვამ შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტის პორტფელის ღირებულების შემცირება მის შესაბამის საწყისი მარჟის ოდენობაზე ქვემოთ და შესაბამისად, ბროკერის მიერ კლიენტის დავალების მიღებისა და შესრულების დაუშვებლობა იმ გარიგების ან ოპერაციის განსახორციელებლად, რომელმაც შეიძლება კიდევ უფრო შეამციროს კლიენტის პორტფელის ღირებულება, რაც შედეგად შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტის ზარალი, რომლის პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს;
- 2.6.2.** ბროკერის მიერ ფასიანი ქაღალდის ამა თუ იმ ჩამონათვალიდან გამორიცხვამ შეიძლება გამოიწვიოს პორტფელის ღირებულების შემცირება მის შესაბამის მინიმალურ მარჟაზე ქვემოთ და, შესაბამისად, ბროკერის მიერ კლიენტის პოზიციების

დახურვა, რაც იწვევს კლიენტისთვის ნეგატიურ შედეგებს, რომელთა პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს;

2.6.3. ბროკერის მიერ ფასიანი ქაღალდის ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების ჩამონათვალიდან გამორიცხვამ შეიძლება გამოიწვიოს არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა იმ ფასიან ქაღალდზე, რომლისთვისაც ეს დაუშვებელია, და შედეგად — კლიენტის მიერ ნებისმიერი გარიგებისა და ოპერაციის განხორციელების დავალების წარდგენის შეუძლებლობა, გარდა აღნიშნული არაუზრუნველყოფილი / დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის დახურვისა და/ან კლიენტის ხარჯზე სხვა ფასიანი ქაღალდების გაყიდვისა, რომლის შედეგადაც კლიენტის პორტფელში არ წარმოიშობა არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიცია; აღნიშნული იწვევს კლიენტისთვის ლიკვიდურობისა და ფასის რისკს და შეიძლება გამოიწვიოს ნეგატიური შედეგები;

2.6.4. ბროკერის მიერ ფასიანი ქაღალდის ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების ჩამონათვალიდან გამორიცხვა იწვევს კლიენტის დავალებით ისეთი გარიგებებისა და ოპერაციების განხორციელების დაუშვებლობას, რომელთა შედეგად შეიძლება წარმოიშვას არაუზრუნველყოფილი პოზიცია აღნიშნულ ფასიან ქაღალდებზე, რაც შედეგად შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტისთვის ნეგატიური შედეგები, რომელთა პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს;

2.6.5. ფასიანი ქაღალდების ლიკვიდური ფასიანი ქაღალდების ჩამონათვალში ჩართვა იწვევს ასეთი ფასიანი ქაღალდების ღირებულების ჩათვლას კლიენტის პორტფელში და კლიენტის დავალებით ისეთი გარიგებებისა და ოპერაციების განხორციელების შესაძლებლობას, რომელთა შედეგად წარმოიშობა არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიცია აღნიშნულ ფასიან ქაღალდებზე და, შესაბამისად, კლიენტის რისკების ზრდას, რაც შედეგად შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტისთვის ნეგატიური შედეგები, რომელთა პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს;

2.7. გარიგებების და/ან ოპერაციების განხორციელების დავალებების წარდგენისას, რომელთა შედეგად შეიძლება წარმოიშვას ან გაიზარდოს არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციები, ასევე ასეთი გარიგებების და/ან ოპერაციების განხორციელებისას, კლიენტმა უნდა გაითვალისწინოს, რომ ასეთ გარიგებებსა და ოპერაციებზე უზრუნველსაყოფად არსებული აქტივების განკარგვის შესაძლებლობა შეზღუდულია. ქონება (ქონების ნაწილი), რომელიც ეკუთვნის კლიენტს და რომლის შედეგადაც წარმოიშობა ან იზრდება არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციები, წარმოადგენს კლიენტის ვალდებულებების შესრულების უზრუნველყოფას და ამ ქონების განკარგვის შესაძლებლობა შეიძლება შეიზღუდოს ნებისმიერი გარიგებისა და ოპერაციის განხორციელებაზე. უზრუნველყოფის ოდენობა განისაზღვრება ხელშეკრულებით დადგენილი წესით და შედეგად კლიენტი შეიძლება უფრო მეტად იყოს შეზღუდული თავისი ქონების განკარგვის შესაძლებლობაში, ვიდრე გარიგებებისა და ოპერაციების განხორციელებამდე, რომელთა შედეგადაც წარმოიშვა ან გაიზარდა არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციები.

2.8. ბროკერს უფლება აქვს დახუროს კლიენტის პოზიციები პორტფელის ღირებულების Maintenance Margin დონეზე ქვემოთ შემცირების შემთხვევაში ან აკრძალული არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობისას. **როგორც წესი, პოზიციების იძულებით დახურვას წინ უსწრებს Margin Call-ის გაგზავნა**, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ბაზრის

მდგომარეობა ან კლირინგული ორგანიზაციების მოთხოვნები მოითხოვს დაუყოვნებლივ ჩარევას. დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიცია იხურება მხოლოდ იმ მოცულობით, რომელიც აუცილებელია დარღვევის აღმოსაფხვრელად. აღნიშნული პოზიციების დახურვის გარიგებები შეიძლება განხორციელდეს ბროკერის მიერ საბაზრო ფასების მდგომარეობის მიუხედავად, რომლებიც შეიძლება კლიენტისთვის არახელსაყრელი იყოს და, შედეგად, გამოიწვიოს კლიენტის ზარალი, რომლის დადგომის პასუხისმგებლობა ეკისრება კლიენტს, მიუხედავად იმისა, რომ პოზიციის დახურვის შემდეგ ფინანსური ინსტრუმენტების ფასების ცვლილებამ შეიძლება მიიღოს კლიენტისთვის ხელსაყრელი მიმართულება და კლიენტი მიიღებდა შემოსავალს, თუ მისი პოზიცია არ იქნებოდა დახურული. აღნიშნული ზარალის ოდენობა არახელსაყრელ გარემოებათა დამთხვევისას შეიძლება გადააჭარბოს კლიენტის ანგარიშზე არსებული აქტივების ღირებულებას. ნეგატიური შედეგების პასუხისმგებლობა ეკისრება მხოლოდ კლიენტს.

2.9. პოზიციების დასახურად კლიენტის მიერ ცალკე დავალების გაცემა არ არის საჭირო; მოქმედებს რეგლამენტით გათვალისწინებული პირობითი დავალება. კლიენტის პორტფელის ღირებულების შემცირება მის შესაბამის მინიმალურ მარჟაზე ქვემოთ, რაც ხელშეკრულებით გათვალისწინებულ შემთხვევებში იწვევს პოზიციების დახურვას, შეიძლება გამოწვეული იყოს, მათ შორის, მაგრამ არა მხოლოდ:

- ფასების არასასურველი ცვლილებით, მათ შორის საბაზრო ფასების მკვეთრი მერყეობით;
- ნორმატიული აქტების მოთხოვნებით;
- ბროკერის მიერ ფასიანი ქაღალდების გამორიცხვით იმ ფასიანი ქაღალდების სიიდან, რომლებიც მიიღება უზრუნველყოფაში;
- კლირინგული ორგანიზაციის მიერ გამოთვლილი ან ბროკერის მიერ გამოყენებული რისკის განაკვეთების მნიშვნელობების ცვლილებით შესაბამისი ფასიანი ქაღალდების ვოლატილობის ზრდის გამო;
- კლიენტის მიერ დამატებითი თანხების შეუტანლობით, რომლებიც მოკლე ვადაში იყო შესატანი, რაც კლიენტისთვის აღმოჩნდა არასაკმარისი უზრუნველყოფის შესაბამისობაში მოსაყვანად ნორმატიული აქტებისა და ხელშეკრულების მოთხოვნებთან.

2.10. აქტივის მიწოდების დროებითი არარსებობის შემთხვევაში (Temporary Unauthorized Exposure) ბროკერს უფლება აქვს განახორციელოს პოზიციის გადატანის (roll-over) ან ჰეჯირების ოპერაციები, თუ ეს აუცილებელია კლიენტის დაცვისა და CCP/prime-broker-ის მოთხოვნების დაცვისთვის.

2.11. პოზიციების გადატანისა და პოზიციების დახურვის გარიგებების დადება შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტისთვის დამატებითი ხარჯების წარმოშობა, რომლებიც დაკავშირებულია აღნიშნული გარიგებების დადებასთან და შესაძლოა გადააჭარბოს კლიენტის შემოსავალს და/ან გამოიწვიოს კლიენტის მიერ იმ უფლებების განხორციელების შეუძლებლობა, რომლებიც კლიენტს ექნებოდა, თუ ფასიანი ქაღალდები არ იქნებოდა განკარგული აღნიშნული პოზიციების გადატანის გარიგებებით, მათ შორის, მაგრამ არ შემოიფარგლება დივიდენდების, პროცენტების და/ან სხვა განაწილების მიღების უფლებით ფასიან ქაღალდებზე, უპირატესი შესყიდვის უფლებით, მათ შორის დამატებითი ემისიის ფასიანი ქაღალდების შეძენის უფლებით, ასევე იურიდიული პირის — ფასიანი ქაღალდების ემიტენტის მართვაში მონაწილეობის უფლებით, რომლებიც წარმოადგენს პოზიციების გადატანის გარიგებების საგანს.

3. დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა არ არის დამოკიდებული კლიენტის განცხადებებზე მისი განზრახვის შესახებ განახორციელოს ან არ განახორციელოს ისეთი გარიგებები და ოპერაციები, რომლებმაც შეიძლება გამოიწვიოს არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა კლიენტის პორტფელში, და შეიძლება წარმოიშვას ანგარიშსწორების შეფერხებების შედეგად. აკრძალული არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა დამოკიდებულია კლიენტის ქმედებებზე ან დავალებების დამუშავების შეცდომებზე და რეგულირდება რისკების მართვის პოლიტიკით.
4. ხელშეკრულებით გათვალისწინებული შეზღუდვები გარიგებებისა და ოპერაციების განხორციელებაზე, რომელთა შედეგად შეიძლება წარმოიშვას ან გაიზარდოს არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციები, მათ შორის შეზღუდვები, რომლებიც დაკავშირებულია გარიგების ფასის მაქსიმალურად დასაშვებ გადახრასთან, რომელიც იწვევს არაუზრუნველყოფილ პოზიციას, ფასიანი ქაღალდების ჩართვის მოთხოვნასთან შესაბამის ფასიანი ქაღალდების სიებში, რომლებიც დამოუკიდებლად განისაზღვრება ბროკერის მიერ, ან შესაბამის ფასიან ქაღალდებზე ინტერნეტში გამჟღავნებული კლირინგული ორგანიზაციის რისკის განაკვეთების არსებობასთან, რომლებიც გამოიყენება ცენტრალური კონტრაგენტის მონაწილეობით კლირინგის განხორციელებისას ან გამოთვლილია კლირინგული ორგანიზაციის მიერ, შეიძლება გამოიწვიოს კლიენტისთვის დამატებითი ზარალი (რეალური ზარალი, მიუღებელი მოგება), რომლის სრული პასუხისმგებლობაც ეკისრება მხოლოდ კლიენტს.
5. შესაძლო ზარალის რისკი, როგორც რეალური, ასევე მიუღებელი მოგების სახით, ასევე სხვა არასასურველი შედეგების რისკი კლიენტისთვის, რომელიც დაკავშირებულია ბროკერის მიერ კლიენტის დავალებების მიღებასთან და შესრულებასთან, ბროკერის მიერ კლიენტის დავალებების მიღებაზე და/ან შესრულებაზე უართან, იმ გარიგებებისა და/ან ოპერაციების განხორციელებაზე, რომელთა შედეგად ან კავშირში შეიძლება წარმოიშვას არაუზრუნველყოფილი ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიცია კლიენტის პორტფელში, ასევე ბროკერის მიერ კლიენტის დავალებების მიღებაზე და/ან შესრულებაზე უართან სხვა საფუძვლებით, რომლებიც გათვალისწინებულია ხელშეკრულებით, მთლიანად ეკისრება მხოლოდ კლიენტს.
6. შესაძლო ზარალის რისკი, როგორც რეალური, ასევე მიუღებელი მოგების სახით, ასევე სხვა არასასურველი შედეგების რისკი კლიენტისთვის, რომელიც დაკავშირებულია:
- ფასიანი ქაღალდის არალიკვიდურ ფასიან ქაღალდად კლასიფიკაციასთან, ფასიანი ქაღალდების ჩართვასა ან გამორიცხვასთან იმ ფასიანი ქაღალდების სიებიდან, რომელთა მიხედვითაც შესაძლებელია არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობა, ან იმ ფასიანი ქაღალდების სიებიდან, რომლებიც მიიღება უზრუნველყოფაში;
 - არაუზრუნველყოფილი და/ან დროებით არაუზრუნველყოფილი პოზიციის წარმოშობასთან, კლიენტისთვის არასასურველ ცვლილებასთან პორტფელის ღირებულების, ასევე მის შესაბამის Initial Margin (IM), Maintenance Margin (MM) და/ან Margin Close-Out დონის მნიშვნელობებში, რომლებიც დადგენილია Rioni Capital-ის რეგლამენტითა და რისკების მართვის პოლიტიკით;
 - ფასიანი ქაღალდების ფასებისა და უცხოური ვალუტის კურსის კლიენტისთვის არასასურველ ცვლილებასთან;
 - კლიენტისთვის მნიშვნელოვანი ინფორმაციის დაგვიანებულ მიღებასთან ან მიუღებლობასთან, სრულად ეკისრება მხოლოდ კლიენტს.
7. კლიენტის ოპერაციებზე შეზღუდვები განისაზღვრება პორტფელზე გამოყენებული რისკ-ჯგუფით (Risk Group). ოპერაციები, რომლებიც იწვევს აკრძალული არაუზრუნველყოფილი

პოზიციის წარმოშობას, დაუშვებელია. კლიენტი ვალდებულია აკონტროლოს რისკის პარამეტრები და დააკმაყოფილოს ტესტირების მოთხოვნები, რომლებიც გათვალისწინებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის ნორმატიული აქტებითა (NBG) და რეგლამენტით.

ყოველივე ზემოაღნიშნული არ ისახავს მიზნად, აიძულოს კლიენტი, უარი თქვას არასრულად დახურული ტრანზაქციების, იმ ოპერაციების განხორციელებაზე, რომლებიც იწვევს გახსნილი, დროებით გახსნილი პოზიციების წარმოქმნას, არამედ მისი მიზანია, დაეხმაროს კლიენტს ამ სახის ტრანზაქციების და ოპერაციების, გახსნილი, დროებით გახსნილი პოზიციების წარმოქმნის რისკების გაგებაში, განსაზღვროს კლიენტის მიერ ამ რისკების მიღება, შეაფასოს თავისი ფინანსური მიზნები და შესაძლებლობები და პასუხისმგებლობით მიუდევებს საინვესტიციო სტრატეგიის შერჩევის გადაწყვეტილებასა და კლიენტსა და კომპანია რიონის კაპიტალს შორის დადებული ხელშეკრულების პირობებს. კლიენტი უნდა დარწმუნდეს, რომ ზემოაღნიშნული ინფორმაცია მისთვის გასაგებია და საჭიროების შემთხვევაში მიიღოს განმარტება კომპანიისგან ან შესაბამის საკითხებში სპეციალიზირებული კონსულტანტისგან.