# *Приложение № 3.6*

# ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОПЕРАЦИЯМИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, ТОРГУЕМЫМИ НА РЫНКЕ ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

# (РИИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ)

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с инвестированием в инновационные и быстрорастущие компании малого и среднего бизнеса, торгуемые в секторе РИИ Московской Биржи.

Операции с ценными бумагами, допущенные к торгам на Рынке Инноваций и Инвестиций Московской Биржи, характеризуются повышенной степенью риска, поскольку в этот список могут быть включены акции компаний небольшой капитализации, которые впервые размещаются путем открытой подписки, осуществляемой через фондовую биржу или с привлечением брокера, оказывающего услуги по их размещению, либо впервые предлагаются к публичному обращению через фондовую биржу или с привлечением брокера для совершения Сделок, направленных на отчуждение акций, также могут быть включены акции молодых, растущих компаний, так как при включении акций в этот список эмитентам не предъявляется требование по сроку существования.

К специфическим рискам инвестирования в данные ценные бумаги относятся:

* ‑отраслевой риск – связан с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, к которой относится эмитент, что непосредственно сказывается на стоимости его ценных бумаг;
* ‑риски, связанные со становлением бизнеса, – обусловлены возникновением тех или иных внутренних проблем в процессе роста компании, что также отражается на стоимости ее ценных бумаг;
* ‑риск ликвидности – заключается в изменении оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится невозможным реализовать ценные бумаги в нужное время по желаемой цене;
* ‑инвестиционный риск – снижение доходности инвестиций в результате изменения рыночной конъюнктуры;
* ‑риск потери стоимости основных вложений – обусловлен наступлением событий, которые влекут за собой полную потерю инвестируемых средств.

Инвестиционная деятельность с ценными бумагами, торгуемых на РИИ Московской Биржи, отличается повышенной степенью риска, поскольку предполагает включение в указанный список ценных бумаг новых, небольших компаний, в т.ч. на начальном этапе функционирования, а также компаний, использующих в своей деятельности специфические технологии, научные исследования и пр. Инвестирование в ценные бумаги указанных эмитентов несет в себе не только риск инвестиций в ценные бумаги, но и риск инвестирования на начальном этапе становления проекта и риск специфической деятельности компании. Совершение Сделок с данными ценными бумагами может привести к потере не только ожидаемого дохода от инвестируемых средств, но и к потерям инвестируемых средств.

1. **Риск увеличения затрат на исследование.**

В силу того, что компании, ценные бумаги которых торгуются на РИИ Московской Биржи, работают в «нестандартных» секторах экономики, что сопряжено с недостатком информационно-аналитического материала, а также схем и методов анализа таких компаний, будет достаточно сложно сделать глубокую профессиональную оценку таких компаний и определить перспективы их развития, либо это может сопровождаться увеличением затрат на такое исследование. Отсутствие такой оценки может вызвать затруднения при выборе компании для инвестирования своих активов.

1. **Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании.**

Одной из целей выхода на фондовой рынок данных компаний может быть привлечение дополнительных средств под какой-либо инвестиционный проект, реализация которого будет способствовать росту капитализации. Однако в силу специфики развития некоторых секторов экономики, в которых осуществляют свою деятельность данные компании, может сложиться ситуация, при которой сложно будет сформировать профессиональную оценку предлагаемого компанией инвестиционного проекта.

1. **Политические, финансово-экономические, правовые риски.**

Небольшие и малые компании чутко реагируют на внешние факторы, такие как экономические, политические, правовые. Данные компании обладают сравнительно меньшими ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения политической, финансово-экономической, правовой ситуации в стране.

1. **Риск инновационного решения.**

Многие компании, ценные бумаги которых относятся к РИИ Московской Биржи, входят в т.н. инновационный сектор экономики. Это связано с тем, что такие компании стараются осваивать и внедрять новые методы и технологии введения бизнеса, призванные способствовать ее росту и увеличению капитализации. Тем не менее, не всегда инновационные решения дают желаемый положительный результат. Недостаточная эффективность такого решения может привести к потере времени и инвестированных на внедрение данного решения средств, что негативным образом отразится на финансовом положении компании и стоимости ее акций.

1. **Риск низкой ликвидности.**

В силу своей низкой ликвидности данные ценные бумаги могут иметь большой спрэд. Это означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени.

Большой спрэд также существенно затрудняет применение лимитных стоп-ордеров, выставляемых для ограничения масштабов потерь при открытии позиции — стоп-лоссов. В целях избежания серьезных потерь стоимости актива Вам придется постоянного отслеживать ситуацию на фондовом рынке и занять активную позицию при управлении своим портфелем.

Вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги, относящиеся к РИИ Московской Биржи. Декларация призвана помочь Клиенту понять риски, связанные с инвестированием в данные ценные бумаги, определить их приемлемость для себя, реально оценить свои финансовые цели и возможности.

Операции с ценными бумагами относятся к операциям с ограниченной ответственностью, т.е. степень ответственности Клиента по убыткам ограничивается суммой, выделяемой Клиентом для операций с ценными бумагами. Однако такой убыток при определенных обстоятельствах может наступить по прошествии сравнительно короткого времени.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Брокера ООО «АВС Капитал» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

*Уведомление составлено в двух подлинных экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой у Брокера.*

*Клиент:*

*Подпись \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/*

*Ф.И.О.*

*м.п. «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_г.*

*(дата ознакомления с Декларацией)*