

Декларация о рисках, связанных с операциями с ценными бумагами торгуемых на Рынке Инноваций и Инвестиций Московской Биржи (РИИ Московской Биржи)

1. 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.

2. 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 новых компаний, компаний небольшой капитализации, компаний, использующих в своей деятельности специфические технологии, научные исследования и пр., 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, а также могут быть включены акции молодых, растущих компаний, так как при включении акций в этот список эмитентам не предъявляется требование по сроку существования.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании.

Одной из целей выхода на фондовый рынок данных компаний, может быть привлечение дополнительных средств под какой-либо инвестиционный проект, реализация которого будет

Регламент оказания услуг на рынке ценных бумаг ООО «ИК «Аналитический центр»

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.

7. Политические, финансово-экономические, правовые риски.

Небольшие 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.

8. 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 ведения 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.

9. Риск низкой ликвидности.

В силу своей низкой ликвидности данные ценные бумаги могут иметь большой спрэд (разницу между биржевыми котировками на покупку и продажу). 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 (stop-loss). В целях избежания серьезных потерь стоимости актива Вам придется постоянно отслеживать ситуацию на фондовом рынке и занять активную позицию при управлении своим портфелем.

10. Заключительные положения.

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 Брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Факт ознакомления Клиента с настоящей Декларацией удостоверяется подписанием Клиентом Заявления на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг либо Заявления об изменении условий акцепта Регламента оказания услуг на рынке ценных бумаг ООО «ИК «Аналитический центр».