

ДЕКЛАРАЦИЯ О ВОЗМОЖНЫХ РИСКАХ КЛИЕНТА В ХОДЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Общие сведения о рисках

1. Настоящая Декларация о возможных рисках Клиента в ходе деятельности на финансовом рынке (далее — «Декларация») включает описание рисков, которые могут возникнуть при осуществлении деятельности на финансовом рынке через ОАО «РОК Капитал» (далее — «Компания») или при его содействии. Описанные ниже риски в равной степени применимы к финансовым инструментам, выпущенным/зарегистрированным или обращающимся как на финансовом рынке Республики Армения, так и на зарубежных рынках.
2. Операции на финансовом рынке могут вести как к получению доходов, так и к финансовым потерям. Прошлый опыт и практика не гарантируют финансовых результатов в будущем. Финансовые успехи какого-либо одного лица не гарантируют аналогичных результатов для других. Поэтому лицам не рекомендуется заключать с Компанией договор об оказании брокерских и кастодиальных (депозитарных) услуг на финансовых рынках (далее — «Договор»), если они не знакомы или не полностью осознают нижеуказанные, а также иные возможные риски, характерные для совершения операций на финансовом рынке.
3. В контексте настоящей Декларации под понятием «риски» понимается вероятность возникновения определенных событий, ситуаций или процессов, которые приводят или могут привести к неблагоприятным последствиям для клиента Компании. Клиент должен особенно тщательно оценивать риски при совершении операций с финансовыми инструментами, предназначенными для профессиональных клиентов.
4. Ввиду многообразия событий, ситуаций и процессов, указанных в пункте 3 настоящей Декларации, перечисленные здесь риски не являются исчерпывающими и не раскрывают всю информацию о рисках, связанных с деятельностью на финансовом рынке.
5. Риски особенно велики в случае совершения операций с недостаточным обеспечением (необеспеченных сделок). При операциях с недостаточным обеспечением даже незначительные колебания цен, процентных ставок и валютных курсов могут привести к существенным потерям, что обусловлено эффектом заемного (финансового) плеча (левериджа).

Конкретные виды рисков и их общее описание

6. Осуществление операций на финансовых рынках связано со следующими рисками:
 - **Кредитный риск:** риск полного или частичного неисполнения эмитентом ценной бумаги или другой стороной по любой заключенной сделке своих обязательств.

- **Процентный риск:** риск изменения процентных ставок на финансовом рынке, которое может привести к падению стоимости финансовых активов.
- **Ценовой риск:** риск изменения цен на финансовом рынке, которое может привести к падению стоимости финансовых активов.
- **Валютный риск:** риск изменения валютных курсов на финансовом рынке, который может проявиться в неблагоприятном изменении стоимости активов или обязательств, выраженных в какой-либо валюте.
- **Риск ликвидности:** риск невозможности реализовать финансовые активы в короткие сроки и по справедливой цене либо своевременно и надлежащим образом исполнить обязательства.
- **Инфляционный риск:** риск снижения реальной стоимости инвестиций вследствие инфляции (роста цен).
- **Операционный риск:** риск возникновения возможных ошибок или сбоев в процессе выполнения операций, который включает в себя риски, обусловленные техническими факторами (сбои оборудования, электропитания, интернет-связи или иные сбои технического характера), программными факторами (сбои или ошибки в работе программного обеспечения, используемого для выполнения операций) и человеческим фактором (ошибки или мошенничество лиц, ответственных за выполнение операций).
- **Юридический (правовой) риск:** риск ухудшения инвестиционной среды в результате принятия новых законодательных актов или изменения существенных законодательных актов (в том числе налоговых). Юридический риск включает в себя также негативные последствия применения национальных или международных экономических санкций.
- **Криминальный риск:** риск, связанный с противоправными действиями, например: подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество, несанкционированный доступ к компьютерным системам и т. д.
- **Политический риск:** риск неблагоприятного воздействия политических потрясений на стоимость инвестиций.
- **Глобальный экономический риск:** риск неблагоприятного воздействия мировых и региональных экономических кризисов и экономических потрясений на инвестиции.

Риски, специфичные для оказания услуг через электронное приложение

7. Описанные ниже риски в равной степени относятся как к электронному приложению Компании, так и к любому другому программному обеспечению, которое может использоваться в рамках оказания услуг клиентам.
8. Клиент должен учитывать, что при работе с программным обеспечением возникают риски его нестабильной работы, обусловленные сбоями в программном обеспечении, колебаниями интернет-связи, неисправностями оборудования, ненадлежащей работой биометрической идентификации (например, Face ID, Touch ID или иных аналогичных средств) и другими техническими проблемами.
9. При работе с программным обеспечением существуют также риски возникновения ошибок при подаче заявок (ордеров), включая риск задержки передачи данных в результате неправильного отображения часового пояса или местного времени в программном обеспечении, а также иные риски. В результате реализации указанных рисков клиент может быть лишен возможности подать заявку через программное обеспечение в течение определенного периода времени, заявка может быть представлена с опозданием или не представлена на торговую платформу биржи, заявка может быть исполнена не в соответствии с указаниями клиента либо не исполнена вообще. Клиент должен учитывать, что Компания не несет ответственности за риски, указанные в настоящем пункте, если они возникли не по вине Компании.
10. При работе с программным обеспечением, в том числе при подаче поручений через программное обеспечение, существует также возможность несанкционированного доступа к нему третьих лиц. Это может проявиться в виде несанкционированного доступа к электронной почте, номеру телефона, сообщениям, уведомлениям или иным средствам идентификации, либо в иных формах. Соглашаясь на подачу заявок через программное обеспечение, Клиент должен осознавать, что интернет-связь не является безопасным каналом, и должен учитывать, что несет все риски, связанные с возможным нарушением конфиденциальности, возникающим в результате использования такого канала связи.
11. В случае, если функциональные возможности программного обеспечения, предоставляемого Компанией, и/или программного обеспечения, самостоятельно используемого клиентом, позволяют клиенту осуществлять подачу заявок в автоматическом режиме, Клиент должен учитывать, что в результате этого снижается контроль Клиента за конкретными сделками и при выборе им неверной инвестиционной стратегии возникает риск совершения большого числа невыгодных (убыточных) сделок.
12. При совершении операций через электронное приложение существуют также риски сбоев в торговом терминале организатора торговли (биржи). В результате указанного риска, в случае совершения клиентом сделки на основании рыночной заявки, существует риск того, что сделка будет исполнена по цене, существенно отличающейся от цены, предшествовавшей моменту подачи заявки.

Дополнительные риски, связанные с операциями с недостаточным обеспечением

13. Операция с недостаточным обеспечением — это, дающая возможность заключения сделки при наличии суммы, значительно меньшей, чем сумма, необходимая для исполнения сделки (например: покупка с маржой (маржинальная сделка), при которой клиент приобретает ценные бумаги с использованием заемных денежных средств, или короткая продажа, при которой Клиент продает взятые займы ценные бумаги).
14. В случае операции с недостаточным обеспечением влияние процентных, ценовых и валютных рисков на Клиента существенно возрастает, так как в результате их воздействия колеблется вся стоимость сделки, которая может в несколько раз превышать объем собственных средств Клиента, используемых в сделке.
15. При заключении сделки с недостаточным обеспечением клиент должен также учитывать, что его собственные средства используются в качестве обеспечения сделки и в их отношении могут применяться ограничения распоряжения, вплоть до полного запрета на совершение каких-либо операций с ними.
16. При заключении сделки с недостаточным обеспечением Клиент должен также учитывать, что в случае фиксации убытков по сделке (например, если после покупки с маржой цены на ценные бумаги, являющиеся предметом сделки, снижаются, или после короткой продажи — растут), Компания может предпринять такие дополнительные меры обеспечения, как требование от клиента предоставления дополнительного обеспечения (в виде денежных средств или ценных бумаг) либо принудительное закрытие позиции клиента по цене, доступной на рынке в данный момент.

Риски, связанные с применением инструментов искусственного интеллекта (ИИ)

17. Несмотря на то, что применение инструментов ИИ, предлагаемых через электронное приложение Компании, имеет множество преимуществ, перед их использованием клиент должен оценить все риски, связанные с применением ИИ, включая, помимо прочего, нижеуказанные:
 - **Риск предвзятости (субъективности):** алгоритмы ИИ обучаются на данных, и если данные предвзяты, алгоритм также может проявлять аналогичную предвзятость, что приведет к несправедливым результатам для пользователей.
 - **Риск актуальности (устаревания данных):** алгоритмы ИИ опираются на данные, и если данные не актуальны, результат, выдаваемый алгоритмом, также будет неактуальным, что приведет к ошибочным результатам для пользователей.
 - **Риск сложности:** алгоритмы ИИ могут быть сложными и трудными для восприятия даже для специалистов, что затрудняет выявление и контроль возможных рисков.
 - **Риск ошибок:** алгоритмы ИИ не совершенны и могут допускать ошибки, что может привести к финансовым потерям пользователей.

- **Риск зависимости от третьих сторон:** в вопросах, связанных с обеспечением работы инструментов ИИ, Компания зависит от третьих сторон, например: новостных публикаций, партнеров и поставщиков рыночных данных. Гарантии того, что третьи стороны всегда будут работать точно и своевременно, отсутствуют, вследствие чего возможно получение ошибочной информации.
- **Модельный риск:** модели, обеспечивающие работу инструментов ИИ, могут обновляться или изменяться без предварительного уведомления, что может повлиять на работу инструмента и точность результатов. При принятии инвестиционных решений рекомендуется не полагаться исключительно на результаты инструментов ИИ.
- **Риск языковых, контекстуальных или интерпретационных искажений:** информация, генерируемая или обрабатываемая инструментами ИИ, может содержать нечеткий смысл или формулировки, вырванные из контекста, что может привести к различным интерпретациям или ошибочному восприятию данных. Такие искажения могут возникать как вследствие языковых особенностей, так и в результате неполноты или дефектности входных данных, приводя к неточным выводам или принятию пользователями неверных решений.