



**ZURICH**  
investmanagement

**РИСКИ**  
**на**  
**КАЗАХСТАНСКОМ**  
**ФОНДОВОМ РЫНКЕ**

- ✓ **Фондовая биржа**
- ✓ **Центральный депозитарий** - организация, которая осуществляет учет и хранение ценных бумаг
- ✓ **Брокерская компания** - юридическое лицо, имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг и осуществляющее операции на бирже
- ✓ **Инвесторы** – продавцы и покупатели на фондовом рынке:
  - **Институциональный инвестор** - финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность, специализированную, как правило, на операциях с ценными бумагами (инвестиционные компании, инвестиционные и пенсионные фонды, страховые компании)
  - **Индивидуальный инвестор** (любое юридическое или физическое лицо)

✓ **КОМИТЕТ ПО КОНТРОЛЮ И НАДЗОРУ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

– принятие нормативных правовых актов и надзор в сфере финансовых рынков

✓ **АССОЦИАЦИЯ ФИНАНСИСТОВ КАЗАХСТАНА**

– выработка и контроль за соблюдением стандартов профессиональной этики, защита интересов инвесторов

➤ НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

➤ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

➤ ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА РЕПО

➤ ИНОСТРАННЫЕ ВАЛЮТЫ

➤ СРОЧНЫЕ КОНТРАКТЫ



«Опасность, возможность убытка или ущерба»

(Н. Уэбстер)

«Пускаться на удачу, идти на авось, делать без верного расчета» (В.Даль.)

«Возможная опасность», «действие на удачу в надежде на счастливый случай» (С.Ожегов)

«Возможность наступления события с отрицательными последствиями в результате определенных решений и действий» (Большой экономический словарь)

# Риски на фондовом рынке



- ✦ Кредитный риск
- ✦ Процентный риск
- ✦ Риск ликвидности
- ✦ Рыночный риск
- ✦ Операционный риск
- ✦ Другие риски (системный риск, правовой риск, страновой риск и др. )

*Риск неуплаты заемщиком (эмитентом) основного долга и процентов, причитающихся кредитору (инвестору) в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, государственные обязательства и другие), а также по привилегированным акциям (в части фиксированных обязательств по выплате дивидендов). Кредитный риск состоит также из риска потерь, возникающих в связи с невыполнением партнером обязательств по свопам, опционам и в период урегулирования расчетов по ценным бумагам.*

*Риск потерь в результате неблагоприятных изменений рыночных процентных ставок (разрывы в сроках активов и пассивов (при фиксированных ставках), дисбалансы активов, обязательств и забалансовых статей с фиксированной и плавающей процентной ставкой, изменения кривой доходности, когда процентные ставки по кратко- и среднесрочным активам растут, а по долгосрочным активам – падают, и т.п.)*



- *Риск ликвидности брокера - дилера определяется его неспособностью или ослаблением способности финансировать принятые позиции по сделкам с ценными бумагами, когда наступают сроки их ликвидации, покрывать деньгами денежные требования контрагентов, а также требования обеспечения.*
- *Риск ликвидности ценных бумаг как активов определяется их способностью быть проданными быстро, с низкими издержками и по приемлемым ценам.*

*Риск потерь вследствие изменения рыночной стоимости торгового портфеля из ценных бумаг. Рыночный риск возникает также по инструментам с номиналами в иностранной валюте, вследствие изменения валютного курса. Риск наступает в длинной позиции, когда курс ценных бумаг падает, в короткой позиции – когда растет. Рыночный риск также возникает, если позиция брокера-дилера, занятая по ценной бумаге, является слишком большой по отношению к размеру рынка бумаги и при попытке реализовать активы велика вероятность падения цен в связи с прохождением через рынок слишком большой партии.*

*➤ Риск технических нарушений в функционировании систем*

*➤ Риск человеческих ошибок*

*➤ Риск нарушения безопасности компьютерной и телекоммуникационной системы, несанкционированного доступа в систему, раскрытия ненадлежащей информации, введения в систему несанкционированных информации или компьютерных программ (например, вирусных программ)*

*➤ Риск потерь в связи с нарушениями в системе управления и внутреннего контроля*

*➤ Риск мошенничества и хищения ценностей с использованием несанкционированного доступа в компьютерную и телекоммуникационную систему*

*➤ Риск неудачного планирования и введения новых компьютерных систем*

*➤ Риск, связанный с пожарами и природными бедствиями, существенными сбоями в этой связи в операционной системе*

*Спасибо за внимание*



# Наши координаты



## Юридический адрес:

г. Алматы, ул. Толе би 83, б/ц «Амбассадор», 4 эт.

## Фактический адрес:

г. Алматы, ул. Толе би 83, б/ц «Амбассадор», 4 эт.

Тел.: +7-727-244-92-83

+7-727-244-92-84

Факс.: +7-727-244-92-82

E-mail: [info@zim-kz.com](mailto:info@zim-kz.com)

Сайт: [www.zim-kz.com](http://www.zim-kz.com)