

## **ХАРАКТЕРИСТИКА РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И СВЯЗАННЫХ С НИМИ СДЕЛОК**

### **I. ВВЕДЕНИЕ**

Любые сделки с финансовыми инструментами (инвестиции в финансовые инструменты) связаны с различными рисками, основная суть которых описана в данном документе.

Клиенту важно понимать, что:

- в случае наступления рисков клиент может потерпеть убытки, в том числе значительно превышающие размер инвестиции и размер обеспечения;
- доходность активов, фиксированный уровень доходности или возврат активов не гарантируется, в т. ч. по причине рисков, связанных с инвестициями в финансовые инструменты.

В связи с этим АО «Регионала инвестицию банка» (далее – Банк) подготовил данное описание, чтобы информировать клиентов о возможных убытках, которые могут возникнуть при совершении сделок с финансовыми инструментами. В данное описание включены только наиболее часто встречающиеся риски. Описание рисков не является исчерпывающим, и клиенты при совершении сделок с финансовыми инструментами могут столкнуться также с другими видами рисков.

Банк просит тщательно оценить и принять во внимание всю указанную в данном документе информацию до предоставления инвестиционных услуг и сопутствующих услуг, а также при подаче каждого распоряжения о сделке с финансовыми инструментами.

Данный документ не считается рекомендацией по инвестициям или рекомендацией любого другого вида.

### **II. ПЕРЕЧЕНЬ РИСКОВ И ПОЯСНЕНИЯ**

**Рыночный риск** – вероятность потерпеть убытки, связанные с изменениями на рынке финансовых инструментов, которые, в свою очередь, происходят под влиянием изменений валютных курсов, процентных ставок и других факторов. Таким образом рыночный риск является общим кумулятивным риском, который образуют ценовой риск, валютный риск и риск процентных ставок.

**Риск процентных ставок** – вероятность потерпеть убытки из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок или изменений, негативно влияющих на цену финансового инструмента.

**Ценовой риск** – вероятность потерпеть убытки из-за неблагоприятных изменений или колебаний цены финансового инструмента.

**Валютный риск** – вероятность потерпеть убытки из-за неблагоприятных изменений или колебаний валютных курсов, которые, в свою очередь, могут снизить стоимость финансового инструмента в выбранной клиентом базовой валюте, повысить стоимость обязательств клиента в выбранной базовой валюте, снизить ожидаемую прибыль или создать другие убытки.

**Товарный риск** – вероятность потерпеть убытки в результате неблагоприятных колебаний или изменений цен на товары, которые являются базовым активом финансового инструмента.

**Риск ликвидности** – вероятность потерпеть убытки, которые связаны с:

- (1) потенциальной необходимостью продать финансовый инструмент за цену ниже его рыночной стоимости, в связи с тем, что финансовый инструмент необходимо продать в максимально короткие сроки или в обстоятельствах, когда спрос на продаваемый финансовый инструмент ограничен (в т. ч. по причине объема сделки) или
- (2) невозможностью продать или купить финансовый инструмент по причине недостатка спроса и предложения.

**Кредитный риск** – вероятность потерпеть убытки, если эмитент финансового инструмента или вовлеченное в сделку лицо не выполняет или отказывается выполнять свои обязательства по отношению к кредитору. Кредитный риск подразделяется на следующие подкатегории:

- (1) **Риск эмитента** – вероятность потерпеть убытки, если эмитент финансового инструмента не сможет или откажется выполнять свои обязательства по отношению к вкладчику. Это, в свою очередь, может повлиять на цену эмитированного данным эмитентом или связанными с ним эмитентами финансового инструмента или помешать вкладчику получить причитающиеся ему согласно правилам эмиссии платежи.
- (2) **Риск снижения рейтинга** – вероятность потерпеть убытки, если по причине ухудшения кредитного качества эмитента долгового финансового инструмента будет снижен присвоенный данному инструменту кредитный рейтинг, что, в свою очередь, негативно повлияет на стоимость финансового инструмента.

**Риск использования кредитного рычага или риск маржинальной торговли** – вероятность потерпеть убытки, объем которых может существенно превысить объем инвестиции и/или обеспечения по причине изменения рыночной ситуации, к тому же изменения цен производных финансовых инструментов часто могут быть больше, чем изменения цен базовых активов соответствующих финансовых инструментов. Данный риск возникает при сделке, в которой клиент использует механизм кредитного рычага или заемные средства, взамен предоставляя обеспечение.

**Риск принудительного закрытия позиции** – вероятность потерпеть убытки, если позиция клиента закрывается без распоряжения клиента, в т. ч. без предварительного уведомления клиента, в случаях, предусмотренных в договоре с клиентом, а также в случаях, которые предусматривает международная торговая практика.

**Страновой риск** – вероятность потерпеть убытки в связи с неблагоприятными событиями в определенной стране или регионе, которые прямо или косвенно влияют на деятельность находящихся в стране или регионе эмитентов и стоимость соответствующих эмитированных в данной стране или регионе финансовых инструментов или размер выплачиваемых вкладчику доходов.

**Юридический риск** – вероятность потерпеть убытки в связи с изменениями в правовом регулировании Латвии или иностранного государства или применением прав на практике (в т. ч. налоговое регулирование), а также в связи с изданием или вступлением в силу нового регулирования, которое может создать вкладчику убытки (в т. ч. снизить доходность), дополнительные расходы, налоговую нагрузку.

**Операционный риск** – вероятность потерпеть убытки в результате несоответствующих или некачественных внутренних процессов, действий человека или системы информационных технологий, или под влиянием внешних обстоятельств (например, операционный риск может выражаться в отступлении работниками намеренно или по невнимательности от требований внутренних нормативных документов Банка, при сбоях средств связи или компьютерных систем).

**Риск делового партнера или риск невыполнения обязательств** – вероятность потерпеть убытки в связи с тем, что финансовое учреждение (брокер, дилер, организатор регулируемого рынка, организатор многосторонней торговой системы, организатор организованной торговой системы, система расчетов/клиринга, депозитарий и др.), вовлеченное в исполнение сделки (предоставление услуги), не выполнит свои обязательства.

**Риск расчетов** – риск, возникающий из-за перебоев в работе систем расчетов, перечислений, клиринга и депозитариев, фондовых бирж и других учреждений, в результате чего невозможно своевременно осуществить расчеты, перечисления финансовых инструментов и т. п. операции.

**Риск ОТС или риск, связанный с внебиржевыми сделками** – вероятность потерпеть убытки в связи с тем, что на внебиржевые сделки не распространяются стандартизированные правила регулируемого рынка, в результате чего проведение сделок ОТС может происходить нерегулярно, может прерываться или другим образом осложняться. Кроме того, может быть осложнено или стать невозможным определение цены финансового инструмента или закрытие позиции.

**Информационный риск** – риск, возникающий при недоступности истинной и полной информации о ценах финансовых инструментов или другой информации, которая могла бы повлиять на решение вкладчика купить или продать финансовые инструменты.

**Прочие риски** – форс-мажор (природные катастрофы, стихии, различные забастовки, по причине которых может быть остановлена деятельность финансовых учреждений и т. п.), государственные санкции, которые могут быть применены к эмитентам или деловым партнерам и др.

При заключении сделок с финансовыми инструментами дополнительно возникают риски убытков, связанные с перебоем или неисправностью платформы, интернет-подключения, доступностью платформы, совместимостью программного обеспечения, имеющегося в распоряжении клиента, с программным обеспечением платформы; доступностью, перебоем в работе, ошибками или неисправностями систем связи, систем подачи электричества, несанкционированным доступом третьих лиц к платформе.

Информация об ограничениях или препятствиях при продаже активов или прекращении вклада.

В отдельных случаях правила эмиссии финансового инструмента (с которыми вкладчик обязан ознакомиться) могут предусматривать права эмитента:

- конвертировать один вид финансового инструмента в другой (например, конвертировать облигации в акции);
- ограничить продажу (погашение) финансовых инструментов в определенный период времени после покупки или запретить (ограничить) торговлю на вторичных рынках;

Ограничения и препятствия для продажи активов или прекращения вложения могут вызвать:

- исключение финансового инструмента с регулируемого рынка (по причине нарушения его условий или в связи с решением эмитента);
- ограниченный характер вторичного рынка в связи с концентрацией финансового инструмента только в держании (владении) несколькими держателями или маленьким объемом эмиссии;
- неплатежеспособность, реорганизация, ликвидация или изменения в основном капитале эмитента;
- изменения номинальной стоимости финансового инструмента;
- приостановление торговли финансовым инструментом в соответствующих местах торговли.

### **III. ВИДЫ СДЕЛОК И СООТВЕТСТВУЮЩИЕ РИСКИ**

#### **1. Сделки с ценными бумагами капитала – акции и приравняемые к ним ценные бумаги**

Ценные бумаги капитала – акции и приравняемые к ним ценные бумаги, которые подтверждают участие в капитале компании. Акция дает право на получение части прибыли компании (дивидендов), если собрание акционеров принимает соответствующее решение. Акционер уставного общества имеет право получить ликвидационную квоту в случае ликвидации компании.

Виды акций:

- а) с правом голоса;
- б) без права голоса;

- c) приоритетные (привилегированные), т. е. акции без права голоса, но с преимуществом перед обычными акциями при получении дивидендов;
- d) прочие.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять свою стоимость.

При инвестировании и заключении сделок с акциями вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск)
- Риск ликвидности
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

## **2. Сделки с депозитарными расписками**

Финансовый инструмент, подтверждающий права собственности на определенное число ценных бумаг иностранного эмитента (таким образом замещая эмитированные данным иностранным эмитентом ценные бумаги) и предоставляет держателю возможность использовать закрепленные в замещенных финансовых инструментах права. Депозитарные расписки торгуются на фондовых биржах США и в других странах, облегчая инвестирование в иностранных эмитентов.

Различают американские депозитарные расписки (ADR) и глобальные депозитарные расписки (GDR).

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость.

При инвестировании и заключении сделок с депозитарными расписками, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск)
- Риск ликвидности
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

## **3. Сделки с долговыми ценными бумагами (облигации и приравняемые к ним ценные бумаги (закладные))**

Долговые ценные бумаги являются подтверждением займа, за который платятся проценты. В долговых ценных бумагах закреплены обязательства, которые эмитент долговых ценных бумаг обязуется выполнять по отношению к держателю долговых ценных бумаг. Срок, процентную ставку, обеспечение облигаций и другие существенные параметры долговых ценных бумаг эмитент публикует в правилах эмиссии.

Для долговых ценных бумаг обычно устанавливаются следующие характеристики:

- **Дата погашения долговых ценных бумаг** – дата, в которую эмитент долговых ценных бумаг обязуется полностью погасить ценные бумаги. Чаще всего долговые ценные бумаги погашаются за их номинальную стоимость. Существуют отдельные долговые ценные бумаги, по которым не установлена дата погашения, такие ценные бумаги называют бессрочными ценными бумагами (perpetual);
- **Процентная ставка или купонная ставка долговых ценных бумаг** – годовая ставка доходности долговых ценных бумаг, которую эмитент ценных бумаг обязуется уплатить держателю ценных бумаг в установленные в проспекте эмиссии сроки. Обычно купонная ставка выплачивается раз в квартал, полугодие или год. Существуют также долговые ценные бумаги, за которые не выплачивается купонная ставка, такие ценные бумаги покупатель может приобрести ниже их номинальной стоимости и в день погашения получить полную номинальную стоимость ценных бумаг. Такие ценные бумаги обычно являются краткосрочными (со сроком погашения до 1 года). Существует два вида купонных ставок – плавающая и фиксированная. Плавающая купонная ставка изменяется согласно алгоритму, описанному в проспекте эмиссии. Чаще всего плавающая процентная ставка меняется в зависимости от различных индексов денежного рынка, например, EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate). Фиксированная ставка остается неизменной на протяжении всего срока действия ценной бумаги;
- **Эмитентами долговых ценных бумаг** – могут быть центральные правительства и региональные (муниципальные) власти, финансовые учреждения, предприятия, другие участники финансового рынка;
- **Кредитный рейтинг долговых ценных бумаг** – обычно в отношении долговых ценных бумаг и их эмитентов устанавливается кредитный рейтинг, отражающий способность эмитента (заемщика) своевременно рассчитаться за свои долговые обязательства. Кредитный рейтинг устанавливают рейтинговые агентства, наиболее значительные из них – S&P, Fitch, Moody's.

Существуют следующие виды облигаций:

- 1) в зависимости от вида эмитента:
  - a) суверенные облигации;
  - b) корпоративные облигации;
  - c) надгосударственные облигации (supranational).
- 2) в зависимости от вида купона:
  - a) с фиксированной ставкой;
  - b) с плавающей ставкой;
  - c) без купона (с нулевой ставкой)/дисконтные облигации).
- 3) в зависимости от способа получения купона:
  - a) с периодическим платежом;
  - b) с выплатой купона в момент погашения ценной бумаги.
- 4) в зависимости от методов погашения основной суммы:
  - a) периодическое частичное погашение основной суммы;
  - b) выплата всей основной суммы в момент погашения ценной бумаги;
  - c) с правом держателя погасить облигацию до даты погашения;
  - d) с правом эмитента погасить облигацию до даты погашения;
  - e) с правом конвертировать облигацию в акцию.
- 5) в зависимости от срока погашения:
  - a) краткосрочные;
  - b) среднесрочные;

- c) долгосрочные;
  - d) без определенного срока погашения.
- 
- б) в зависимости от степени приоритета прав:
    - а) обеспеченные (например, закладные, которым в качестве дополнительного обеспечения служит портфель ипотечных кредитов);
    - б) необеспеченные;
    - с) субординированные.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость;
- существует вероятность частичного или полного неполучения процентных доходов;
- существует риск потерять всю сумму вложения в случае неплатежеспособности, восстановления деятельности эмитента и применения к нему мер урегулирования.

При инвестировании и заключении сделок с долговыми ценными бумагами, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски, указанные в правилах эмиссии

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Вкладчик обязан ознакомиться с соответствующими правилами эмиссии и включенным в них описанием рисков.

#### **4. Сделки со структурированными долговыми обязательствами**

Сделки с долговой ценной бумагой, для которой установлен срок окончания и доходность которой связана с доходностью определенных основных активов (например, с доходностью акций, индексов, фондов, ценных металлов или сырья). Структурированные долговые обязательства предоставляют вкладчику возможность заработать проценты, если стоимость основных активов развивается в благоприятном направлении. Если стоимость основных активов развивается в неблагоприятном направлении, вкладчик может потерять всю сумму инвестиции или ее часть.

Правила эмиссии структурированных долговых расписок определяют срок погашения обязательств, процентную ставку, обеспечение и другие существенные условия.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость;
- существует вероятность частичного или полного неполучения процентных доходов;
- существует риск потерять всю сумму вложения в случае неплатежеспособности, восстановления деятельности эмитента и применения к нему мер урегулирования.

При инвестировании и заключении сделок со структурированными долговыми расписками, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски, указанные в правилах эмиссии

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Вкладчик обязан ознакомиться с соответствующими правилами эмиссии и включенным в них описанием рисков.

## **5. Сделки с коллективными инвестиционными продуктами (сертификатами инвестиционных фондов)**

Инвестиционный фонд по сути объединяет денежные ресурсы многих вкладчиков с целью их вложения и получения дохода от прироста стоимости инвестиций. Вложение средств фонда в различные инвестиционные объекты (депозиты, различные виды финансовых инструментов, недвижимое имущество; рынки товаров и сырья; комбинации различных объектов инвестиций – в зависимости от инвестиционной политики фонда) и надзор осуществляет лицензированный или другим образом регулируемый управляющий фондом согласно проспекту фонда. Покупая сертификаты инвестиционного фонда, вкладчик становится совладельцем фонда и получает право претендовать на соответствующую часть прибыли фонда.

### **5.1 Сделки с инвестиционными сертификатами открытых инвестиционных фондов**

Сертификаты открытого инвестиционного фонда являются финансовыми инструментами, подтверждающими участие вкладчика в открытом инвестиционном фонде, которым управляет управляющий – лицензированное или другим образом регулируемое финансовое учреждение. У держателя инвестиционных сертификатов открытого инвестиционного фонда есть право подать инвестиционные сертификаты на выкуп управляющему в любой момент согласно установленному в проспекте порядку.

В зависимости от объекта инвестиций разделяют:

- фонды денежного рынка;
- фонды облигаций;
- фонды акций.

В зависимости от степени риска инвестиционные фонды можно упорядочить следующим образом (рост риска указан в порядке возрастания):

- 1 группа – фонды денежного рынка;
- 2 группа – фонды облигаций с высоким рейтингом;
- 3 группа – фонды облигаций с низким рейтингом;
- 4 группа – сбалансированные фонды;
- 5 группа – фонды фондов;
- 6 группа – фонды акций;
- 7 группа – фонды сектора акций;
- 8 группа – фонды, в основном инвестирующие в производные финансовые инструменты, а также использующие в сделках кредитный рычаг и стратегии короткой позиции (продажа заемных финансовых инструментов,ждавших снижения цены финансового инструмента) – leveraged funds;

9 группа – фонды, использующие стратегии короткой позиции (продажа заемных финансовых инструментов, дождавшись снижения цены финансового инструмента) – short selling funds.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость.

При инвестировании и заключении сделок с инвестиционными сертификатами открытого инвестиционного фонда, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски, указанные в проспекте фонда

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Вкладчик обязан ознакомиться с проспектом фонда и включенным в него описанием рисков.

## **5.2 Сделки с инвестиционными сертификатами закрытых инвестиционных фондов**

Сертификаты закрытых инвестиционных фондов являются финансовыми инструментами, подтверждающими участие вкладчика в закрытом инвестиционном фонде, которым управляет управляющий – лицензированное или другим образом регулируемое финансовое учреждение. В отличие от ситуации с инвестиционными сертификатами открытого фонда, у управляющего закрытого фонда нет обязанности по выкупу инвестиционных сертификатов закрытого фонда до срока, предусмотренного в проспекте.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость.

При инвестировании и заключении сделок с инвестиционными сертификатами закрытых инвестиционных фондов, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски, указанные в проспекте фонда

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Вкладчик обязан ознакомиться с проспектом фонда и включенным в него описанием рисков.



### 5.3 Сделки с торгуемыми на бирже инвестиционными сертификатами индексных фондов (ETF – Exchange Traded Funds)

Торгуемые на бирже инвестиционные сертификаты индексных фондов являются финансовым инструментом, подтверждающим вложение в торгуемые на бирже индексные фонды, которые, в свою очередь, могут вкладывать средства в различные комплексы активов или обеспечить экспозицию в отношении данных активов посредством производных финансовых инструментов. Таким образом торгуемые на бирже инвестиционные сертификаты индексных фондов являются финансовыми инструментами, отражающими динамику стоимости определенного комплекса активов (например, индексная стоимость акций).

Инвестиционные сертификаты ETF имеют большую ликвидность в сравнении с инвестиционными сертификатами открытых и закрытых фондов.

Отдельные виды ETF:

- ETF с использованием кредитного рычага;
- «Короткие ETF» (Short ETF) – фонды, инвестиционные сертификаты которых отражают динамику, противоположную установленному индексу.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- существует вероятность, что вложение может частично или полностью потерять стоимость.

При инвестировании и заключении сделок с торгуемыми на бирже инвестиционными сертификатами индексных фондов, вкладчик подвержен следующим рискам:

- Кредитный риск
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Информационный риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски, указанные в проспекте фонда

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Вкладчик обязан ознакомиться с проспектом фонда и включенным в него описанием рисков.

## 6. МАРЖИНАЛЬНЫЕ СДЕЛКИ (СДЕЛКИ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ)

Производные финансовые инструменты являются финансовыми инструментами, для которых установлен базовый актив (товары, индексы фондового рынка, процентные ставки, валюты, другие финансовые активы). Стоимость производного финансового инструмента меняется в зависимости от изменений стоимости базового актива. Соответственно на стоимость производного финансового инструмента могут повлиять риски, характерные для базового актива. Сделки с производными финансовыми инструментами подвержены требованиям обеспечения (вкладчик должен поддерживать гарантийный/обеспечительный депозит). Сделка с производным финансовым инструментом (в зависимости от ее условий) может предполагать или не предполагать поставку базового актива.

Различают несколько видов маржинальных сделок.

## 6.1 Фьючерсные биржевые сделки (Futures)

Маржинальная сделка является сделкой с использованием кредитного рычага, которая предусматривает обязанность покупки или продажи определенного количества базового актива в определенную дату по заранее установленной цене согласно условиям сделки. Если условия конкретной сделки не предусматривают физическую доставку базового актива, клиент обязан закрыть открытую позицию.

Фьючерсные биржевые сделки являются стандартизированными контрактами.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- Объем убытков неограничен и может превысить размер предоставленного обеспечения;
- для погашения обязательств клиента – Банк может использовать все активы клиента;
- размер требований к обеспечению определяют условия договора между Банком и клиентом.

При заключении фьючерсных сделок вкладчик подвержен следующим рискам:

- Риск использования кредитного рычага или риск маржинальной торговли
- Риск принудительного закрытия позиции
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

## 6.2 Опционная биржевая сделка

Опционная биржевая сделка – сделка, которая дает покупателю опциона право на покупку или продажу в установленный условиями сделки срок определенного количества базового актива за определенную цену (Strike Price) и которая налагает на продавца опциона соответствующую обязанность по продаже или покупке соответствующего количества базового актива за определенную цену (Strike Price) или произведения денежных расчетов без физической поставки базового актива. Если условия конкретной сделки не предусматривают физическую поставку базового актива, клиент обязан закрыть открытую позицию. Покупатель опциона платит вознаграждение (премию) за приобретение опциона. Место исполнения сделки – регулируемый рынок.

Различают следующие виды опционных сделок:

- 1) по времени исполнения:
  - a) американский опцион – опцион может быть выполнен в любой день до дня окончания его действия (expiration date);
  - b) европейский опцион – опцион может быть выполнен только в день окончания его действия (expiration date).
- 2) в зависимости от характера присвоенных покупателю прав:
  - a) Опцион Call (опцион на покупку);
  - b) Опцион Put (опцион на продажу).

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- Убытки покупателя опциона ограничены объемом уплаченной премии. В свою очередь объем убытков продавца опциона неограничен и может превысить размер предоставленного обеспечения;

- для погашения обязательств клиента Банк может использовать все активы клиента;
- размер требований к обеспечению определяют условия договора между Банком и клиентом.

При заключении опционных сделок вкладчик подвержен следующим рискам:

- Риск использования кредитного рычага или риск маржинальной торговли
- Риск принудительного закрытия позиции
- Рыночный риск (ценовой риск, валютный риск, риск процентных ставок)
- Риск ликвидности
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

### **6.3 Маржинальная сделка с валютой (сделка Margin Forex) и Маржинальная сделка с инвестиционными ценными металлами (сделка Margin Bullion)**

Маржинальная сделка с валютой (сделка Margin Forex) и Маржинальная сделка с инвестиционными ценными металлами (сделка Margin Bullion) – сделка с использованием кредитного рычага, которую клиент заключает с целью получения прибыли в результате благоприятных изменений валютного курса/цены инвестиционных драгоценных металлов, уплатив гарантийный/страховой депозит. Расчеты осуществляются только на полученную в результате взаимозачета сумму убытков или прибыли, которая возникает после закрытия открытой позиции Клиента встречной сделкой.

Клиент обязан закрывать открытую позицию каждый рабочий день.

Место исполнения сделки за пределами регулируемого рынка.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- объем убытков клиента неограничен и может превысить размер предоставленного обеспечения;
- для погашения обязательств клиента Банк может использовать все активы клиента и потребовать дополнительных взносов для погашения убытков;
- размер требований к обеспечению определяют условия договора между Банком и клиентом.

При закрытии маржинальных сделок с валютой или инвестиционными драгоценными металлами вкладчик подвержен следующим рискам:

- Рыночный риск (валютный риск, риск процентных ставок, ценовой риск)
- Риск использования кредитного рычага или риск маржинальной торговли
- Риск принудительного закрытия позиции
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

Такие сделки связаны с высоким риском и не подходят для клиентов без соответствующего опыта и знаний.

## 7. СДЕЛКА ВАЛЮТНОГО СВОПА (SWAP) И ФОРВАРДНАЯ ВАЛЮТНАЯ СДЕЛКА (FORWARD)

Сделка валютного свопа или сделка SWAP – сделка, в рамках которой стороны договорились об условиях двух встречных сделок обмена валюты в отношении одной и той же базовой валюты: первая сделка – сделка SPOT\* на продажу/покупку базовой валюты по зафиксированной в условиях сделки цене, вторая сделка – сделка FORWARD на покупку/продажу этой же самой базовой валюты по зафиксированной в условиях сделки цене. Для проведения таких операций клиенту необходимо разместить в Банке необходимые для обеспечения сделки денежные средства в определенном объеме (объем зависит от валюты, срока и суммы сделки).

(\*Сделка SPOT – сделка покупки или продажи базовой валюты по зафиксированному в условиях сделки курсу с датой расчетов не позднее чем на второй рабочий день после заключения сделки).

**Форвардная валютная сделка** – сделка покупки или продажи базовой валюты по зафиксированному в условиях сделки курсу с датой расчетов в определенный день в будущем, но не ранее чем на третий рабочий день после заключения сделки.

Место исполнения сделки за пределами регулируемого рынка.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- объем убытков клиента неограничен и может превысить размер предоставленного обеспечения;
- для погашения обязательств клиента Банк может использовать все активы клиента;
- размер требований к обеспечению определяют условия договора между Банком и клиентом.

При заключении сделок валютного свопа (сделка SWAP) и форвардных валютных сделок вкладчик подвержен следующим рискам:

- Рыночный риск (валютный риск, риск процентных ставок, ценовой риск)
- Риск использования кредитного рычага или риск маржинальной торговли
- Риск принудительного закрытия позиции
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Риск делового партнера
- Прочие риски

(см. пояснение о каждом риске в разделе II)

## 8. КРЕДИТ ПОД ЗАЛОГ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Денежный заем под залог финансовых инструментов. Клиент и Банк договариваются о размере кредита и обеспечения в порядке, установленном договором о предоставлении инвестиционных услуг. Если рыночная стоимость заложенных финансовых инструментов падает, Банк имеет право потребовать от клиента увеличить обеспечение или выплатить заем досрочно. Если клиент не выполняет вышеупомянутое требование Банка, Банк имеет право без распоряжения клиента использовать активы клиента в Банке для погашения вытекающих из кредита обязательств.

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- для погашения обязательств клиента Банк может использовать все активы клиента;
- размер требований обеспечения определяется в порядке, установленном договором о предоставлении инвестиционных услуг.

При получении кредита под залог финансовых инструментов вкладчик подвержен следующим рискам:

- Рыночный риск (валютный риск, риск процентных ставок, ценовой риск)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Риск принудительного закрытия позиции
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Прочие риски

## 9. СДЕЛКА РЕПО

Экономическая суть сделки схожа с кредитом под залог финансовых инструментов, но в сделке РЕПО клиент продает (а не закладывает) и Банк покупает (а не принимает в залог) финансовые инструменты за цену, установленную в день заключения сделки, а в дату окончания сделки клиент выкупает и Банк продает то же самое количество финансовых инструментов за цену, установленную в день заключения сделки.

При заключении сделки РЕПО Банк договаривается с клиентом о следующих основных условиях сделки: характеристиках и количестве финансовых инструментов, дате начала сделки, дате окончания сделки, начальной цене финансовых инструментов, валюте, процентной ставке сделки (цене выкупа) и объеме сделки в дату начала и дату окончания.

С уплатой начальной цены или цены выкупа финансовых инструментов в полном объеме покупатель финансовых инструментов получает все имущественные права на финансовые инструменты, а также права на их владение и использование.

Если рыночная стоимость финансовых инструментов падает, Банк имеет право потребовать у клиента предоставить обеспечение, либо Банк имеет право прекратить сделку. Если сделка прекращается, финансовые инструменты остаются во владении Банка и используются для погашения обязательств клиента перед Банком. Если стоимость проданных Банку финансовых инструментов не покрывает вытекающие из сделки обязательства клиента, Банк имеет право использовать активы клиента для погашения обязательств.

Участвующие в сделках РЕПО финансовые инструменты после продажи Банку хранятся на принадлежащем Банку счете финансовых инструментов (счет Банка для держания финансовых инструментов).

Характеристика возможного размера убытков, возможные обязательства и предоставление обеспечения:

- размер требований обеспечения определяется в порядке, установленном договором о предоставлении инвестиционных услуг;
- для погашения обязательств клиента Банк может использовать все активы клиента.

При заключении сделок РЕПО вкладчик подвержен следующим рискам:

- Рыночный риск (валютный риск, риск процентных ставок, ценовой риск)
- Риск ликвидности
- Риск ОТС
- Риск принудительного закрытия позиции
- Риск делового партнера
- Страновой риск
- Юридический риск
- Операционный риск
- Прочие риски

По запросу клиента ответственные сотрудники Банка могут организовать личную встречу с клиентом, на которой клиенту будет предоставлена информация о главной сути продукта и рисках и возможных влияющих факторах.