

УТВЕРЖДЕНО

Акционерным обществом AS Baltic International Bank
на заседании правления 06 декабря 2019 г.
Протокол № 01-05/74/19

ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ПРИСУЩИХ ИМ РИСКОВ

Вложения в финансовые инструменты связаны с рисками, описание которых приводится в настоящем документе. В результате наступления рисков Клиент может потерпеть убытки (в том числе потерять изначально вложенную или основную сумму) и/или не достичь планируемых инвестиционных целей. В отдельных случаях размер убытков может существенно превысить сумму первоначально вложенного капитала. Клиент обязуется уделять особое внимание всем рискам, связанным с финансовыми инструментами, а также самостоятельно оценивать совместимость вышеуказанных рисков и своих целей. Клиент осознает, что перечень указанных рисков не является исчерпывающим, и в ходе осуществления сделок могут возникнуть и другие риски. Клиент осознает, что он принимает на себя риски, присущие финансовым инструментам и сделкам с ними, и Банк не обязан принимать на себя убытки, возникшие у Клиента в результате наступления вышеуказанных рисков.

1. Инвестиционные риски

Риск		Описание риска			
Кредитный риск	Риск невыполнения обязательств эмитента (дефолта)	Риск возникновения убытков в случае, если эмитент финансовых инструментов окажется неспособным или по причине определенных обстоятельств откажется выполнять свои обязательства перед держателем финансовых инструментов (Клиентом), что в свою очередь может повлиять на цену выпущенных эмитентом финансовых инструментов и/или препятствовать держателю финансовых инструментов (Клиенту) в получении полагающихся ему платежей (согласно условиям соответствующего финансового инструмента) в сроки, предусмотренные условиями финансового инструмента.			
	Риск понижения рейтинга	Риск возникновения убытков в случае, если в результате ухудшения кредитного качества эмитента долгового финансового инструмента присвоенный данному инструменту кредитный рейтинг будет снижен; в свою очередь, в результате такого снижения может снизиться стоимость финансового инструмента.			
	Риск увеличения разницы (спреда)	Риск возникновения убытков в случае, если в результате ухудшения кредитного качества эмитента долгового финансового инструмента увеличится кредитный спред (<i>разница между доходностью соответствующего финансового инструмента и безрискового инструмента с таким же сроком погашения (эталон)</i>), что связано со снижением стоимости данного инструмента.			
Риск рыночных цен		Риск возникновения убытков, связанный с неблагоприятными изменениями (колебаниями) рыночных цен финансового инструмента или его базового актива, которые в свою очередь могут негативно повлиять на ожидаемую держателем финансовых инструментов (Клиентом) доходность, а также повлечь за собой			
D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков		Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	1/17

	<p>другие убытки.</p> <p>Клиент может понести убытки в связи с переоценкой финансовых инструментов в результате изменения их рыночных цен. Рыночная цена может измениться в результате изменений курса валюты, процентных ставок или других факторов.</p>
Риск ликвидности	<p>Риск возникновения убытков, связанный с потенциальной необходимостью продавать финансовые инструменты, применяя к их рыночной стоимости дисконт, в случае, если финансовые инструменты необходимо продать в максимально короткие сроки и в условиях ограниченного спроса на продаваемый финансовый инструмент, и риск, связанный с неспособностью купить или продать данный финансовый инструмент ввиду недостаточности спроса или предложения данных финансовых инструментов, и риск наличия ограничений на продажу или ликвидацию активов (неликвидные активы, активы с определенным сроком инвестиций). В данном случае возможным методом выбытия является продажа активов на рынке по цене, которая может существенно отличаться от рыночной или оценочной цены, в результате чего Клиент может понести убытки. Такая продажа финансового инструмента может занять определенное время и зависит от рыночной ситуации и доступных Банку контрагентов.</p>
Риск процентных ставок	<p>Риск возникновения убытков в связи с неблагоприятными колебаниями рыночных процентных ставок, которые способны негативно повлиять на стоимость финансовых инструментов. В результате изменений процентных ставок (1) может уменьшиться текущая стоимость получаемых Клиентом денежных потоков; (2) может повыситься текущая стоимость будущих обязательств Клиента; (3) противоположная сторона сделки или эмитент может воспользоваться правом на опцион таким образом, который способен нанести убытки Клиенту.</p>
Валютный риск	<p>Риск возникновения убытков, связанный с изменениями (колебаниями) валютных курсов, способными уменьшить стоимость финансовых инструментов в определенной Клиентом базовой валюте, повысить стоимость обязательств Клиента в определенной Клиентом базовой валюте, уменьшить ожидаемую прибыль или причинить другие убытки держателю финансового инструмента (Клиенту).</p>
Риск, связанный с системами	<p>В результате наступления данного риска существует вероятность возникновения у Клиента убытков вследствие повреждений информационных систем, электронных систем или систем удаленного обслуживания клиентов, или в результате несанкционированного доступа к системам третьих лиц (с использованием идентификационных данных Клиента или иным способом), а также вследствие влияния других внешних обстоятельств.</p>

D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	2/17
--	---------------------------	---------------------------	----	------

Риск досрочного выполнения обязательств	<p>Риск возникновения убытков в результате досрочного погашения принадлежащего Клиенту финансового инструмента, т.е. исполнения эмитентом (контрагентом) своего обязательства до первоначально установленной даты (дат) исполнения обязательств или требования от держателя финансового инструмента/Клиента (контрагента) досрочного исполнения обязательств.</p>
Риск принудительного закрытия позиции	<p>Риск возникновения убытков в случае, если открытые Клиентом позиции будут закрыты без соответствующего распоряжения Клиента, в том числе без ведома Клиента, а также в случаях, предусмотренных договором или международной рыночной практикой, изложенной в условиях соответствующих финансовых инструментов.</p>
Риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли)	<p>Для проведения сделок Клиент использует механизм финансового (кредитного) плеча или заемные средства. Поэтому размер обязательств, принимаемых на себя Клиентом, значительно превышает предоставленное Клиентом обеспечение, и в результате неблагоприятных изменений (колебаний) рыночной ситуации размер убытков Клиента может существенно превышать размер вложенных средств, образуя у Клиента задолженность.</p>
Риск, связанный с определенной страной	<p>Риск, связанный с неблагоприятными событиями в определенной стране или ее регионе, прямо или косвенно влияющими на деятельность находящихся в стране или ее регионе эмитентов и, соответственно, на стоимость выпущенных в данной стране финансовых инструментов и/или размер выплачиваемых держателю финансовых инструментов (Клиенту) доходов.</p>
Риск законодательных изменений, в том числе налоговый риск	<p>Риск возникновения убытков, связанный с изменениями в нормативных актах (правовом регулировании) определенной страны, вступлением в силу новых нормативно-правовых актов или изменением правоприменительной практики, который может причинить Клиенту ущерб, дополнительные расходы, создать налоговое бремя или уменьшить доходность инвестиций.</p>
Риск контрагента или невыполнения обязательств	<p>Риск возникновения ущерба в случае, если контрагент (зарегистрированное в Латвийской Республике или иностранном государстве юридическое лицо, (которое в соответствии с законами соответствующей страны уполномочено предоставлять инвестиционные услуги и сопутствующие/дополнительные инвестиционные услуги или вести учет финансовых инструментов, обеспечивать проведение сделок с финансовыми инструментами и денежные расчеты по сделкам с финансовыми инструментами, и с которым Банку необходимо сотрудничать или услуги которого необходимо использовать в процессе оказания Банком инвестиционных услуг) ввиду определенных обстоятельств окажется неспособным или откажется выполнить свои обязательства перед Банком в пользу Клиента (держателя) и/или</p>

D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	3/17
--	------------------------	------------------------	----	------

	<p>перед Клиентом (держателем), а также в связи с тем, что контрагент либо привлеченное им лицо использует активы Клиента, в том числе в сделках с другими лицами, закладывает активы Клиента (полностью или частично), применяет право зачета или иначе обременяет их правами и обязательствами третьих лиц, в результате чего Клиент может полностью необратимо потерять все активы (или их часть), или же возможность Клиента свободно распоряжаться активами будет значительно затруднена.</p>
Риск, связанный с внебиржевыми сделками (ОТС)	<p>Риск возникновения убытков, которые могут наступить в связи с тем, что сделки <i>ОТС</i> (внебиржевые сделки) не подчиняются конкретному обязательному регулированию, вследствие чего заключение сделок <i>ОТС</i> может быть неожиданно прекращено, не проводится регулярно или постоянно; их проведение может быть затруднено по другой причине. Кроме того, может быть затруднено или стать невозможным определение цены финансового инструмента, закрытие позиции или внедрение процедур идентификации связанных со сделкой рисков.</p>
Модельный риск	<p>Риск возникновения убытков в случае, если используемые Клиентом или в интересах Клиента модели определения истинной стоимости финансового инструмента окажутся неполными, неточными или ошибочными, и сделанная в результате их использования оценка фундаментальной стоимости финансового инструмента может оказаться несоответствующей его истинной стоимости.</p>
Судебный риск	<p>Риск возникновения убытков в случае, если инвестиционная деятельность Клиента и/или деятельность эмитентов финансовых инструментов, деятельность посредников в осуществлении инвестиционной деятельности или других лиц (непосредственно связанных с инвестиционной деятельностью Клиента) может дать третьему лицу основание для начала судопроизводства.</p>
Риск применения иностранных нормативно-правовых актов	<p>Риск возникновения убытков, в том числе полностью или частично, если к сделкам Клиента, финансовым инструментам, их держанию и учету применяются иностранные нормативно-правовые акты и рыночная практика (например, в случаях, когда эмитент финансовых инструментов, депозитарий, другой держатель финансовых инструментов или вторая сторона сделки располагается в иностранном государстве), которые могут предусматривать отличающиеся (в том числе менее благоприятные) условия защиты Клиента, держания финансовых инструментов, исполнения распоряжений и др., могут быть неясными, двояко интерпретируемыми, а также могут подвергаться постоянным изменениям или ограничениям.</p>
Риск неплатежеспособности контрагента	<p>Риск неплатежеспособности контрагента (и риск других режимов особой администрации): полная или частичная утрата принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, длительная</p>

D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	4/17
--	---------------------------	---------------------------	----	------

	<p>недоступность, затрудненное или невозможное выполнение распоряжений, невозможность осуществить связанные с финансовыми инструментами права или недоступность информации в связи с неплатежеспособностью контрагента (или субконтрагента), который является держателем финансовых инструментов либо вовлечен в исполнение распоряжения или расчеты, или в связи с другим процессом, ограничивающим или приостанавливающим его деятельность. К держанию финансовых инструментов могут применяться иностранные нормативно-правовые акты или рыночная практика, которая может существенно отличаться от принятой в Латвии, и на права Клиента на финансовые инструменты могут влиять непрогнозируемые решения законодательной, исполнительной или судебной власти соответствующего государства. Клиент может не вернуть финансовые инструменты, но в рамках неплатежеспособности контрагента их стоимость может компенсироваться (полностью или частично) деньгами, устанавливая стоимость финансовых инструментов согласно нормативно-правовым актам соответствующего иностранного государства. В этом случае Банк лишь распределяет фактически полученные от Контрагента средства пропорционально количеству Клиентов, которым полагается выплата. В случае неплатежеспособности Контрагента и других подобных процессов существует риск утраты финансовых инструментов и их стоимости в денежном эквиваленте.</p>			
<p>Риск держания финансовых инструментов, зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС)</p>	<p>В отдельных странах, не входящих в состав ЕС (например, в США и России) возможно иное или неполное регулирование, касающееся держания финансовых инструментов в интересах других лиц, и требования к отдельному держанию принадлежащих Клиентам финансовых инструментов могут отсутствовать или отличаться от принятых в Латвии.</p> <p>Владельцем финансовых инструментов может считаться не Клиент Банка, а Банк, его посредник либо другое привлеченное посредником лицо (субпосредник), и принадлежащие Клиенту Банка финансовые инструменты могут быть обременены или отчуждены, как собственность лица, на чье имя они зарегистрированы в иностранном государстве, даже в случае если Банк уведомил посредника, что у него хранятся финансовые инструменты, принадлежащие Клиентам Банка.</p> <p>Даже если нормативно-правовые акты таких стран предусматривают возможность для иностранных профессиональных участников рынка, таких как Банк, открывать номинальные счета для держания принадлежащих Клиентам финансовых инструментов, ввиду специфики отдельных стран или финансовых инструментов такие счета могут открываться не всегда, например, в России. В результате недочетов системы хранения финансовых инструментов, действий посредников, эмитентов финансовых инструментов, к сделкам, доходам от них или случаям с финансовыми инструментами также могут применяться неадекватные налоговые ставки.</p>			
<p>D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков</p>	<p>Утверждено: 06.12.2019</p>	<p>Действует с 23.01.2020</p>	<p>K5</p>	<p>5/17</p>

Информационный риск	Риск того, что Клиент может понести убытки в связи с недоступностью достоверной, полной и всесторонней информации о курсах валюты, ценах на финансовые инструменты, рыночных тенденциях, событиях, финансовом положении эмитента и других факторах.
Риск неэффективности размещения распоряжений	Ситуация на рынке не всегда будет позволять исполнять распоряжения Клиента, направленные на ограничение убытков, по указанным в них ценам.
Риск, связанный с торговлей вне торговой сессии	Риск того, что Клиент может понести убытки, если распоряжение, поданное после окончания торговой сессии, будет утеряно, не выполнено или выполнено с задержкой либо по неадекватной цене.
Риск Bail in	Риск при инвестировании в необеспеченные финансовые инструменты, выпущенные кредитными учреждениями и инвестиционными фирмами в связи с режимом восстановления и урегулирования кредитных учреждений и инвестиционных брокеров, предусмотренным директивой Европейского союза № 2014/59/ЕС. Если кредитное учреждение или общество инвестиционных брокеров испытывает финансовые затруднения, то первыми, кому придется участвовать в погашении его убытков, могут стать его акционеры и кредиторы, в том числе держатели облигаций. В случае урегулирования эмитента положение Клиента будет зависеть от его места в иерархии кредиторов, которое может измениться, если предпочтение будет отдано вкладчикам. Владельцы необеспеченных облигаций окажутся в невыгодном положении по сравнению со вкладчиками и владельцами обеспеченных облигаций. Если компетентный надзорный орган Европейского союза примет решение воспользоваться правом списания или конвертации, то у эмитента – кредитного учреждения или общества инвестиционных брокеров: 1) могут быть уменьшены обязательства перед владельцем финансового инструмента (в том числе до нуля), долговые ценные бумаги могут конвертироваться в акции или другие инструменты имущественных прав; 2) может измениться срок погашения долговых ценных бумаг, срок выплаты процентов, выплаты могут быть остановлены; 3) активы могут быть переведены в другой банк или продан бизнес, что может повлиять на способность эмитента выполнять обязательства перед инвесторами.
Риск электронной торговли	Риск того, что Клиент может понести убытки в связи с тем, что электронная торговля может отличаться от обычной, а также от электронной торговли в различных системах, подвергаться дополнительным рискам, связанным с возможными повреждениями или перебоями в работе оборудования и программного обеспечения, неверным отображением информации, в результате чего отправленные распоряжения могут исполняться не точно, с задержкой или не исполняться вовсе.
Риск использования торговых платформ	Использованию торговой платформы, в том числе для подачи распоряжений, присущи дополнительные риски, которые могут

D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	6/17
--	---------------------------	---------------------------	----	------

	<p>быть вызваны ошибками, перебоями в работе платформы, подключении, прерыванием деятельности, скоростью реагирования платформы, недочетами и тому подобными обстоятельствами, ошибкой при отправке (получении), потерей, задержкой, невыполнением, несвоевременным выполнением распоряжений, несанкционированным доступом третьих лиц, искажением данных и т.д. Деятельность торговых платформ и условия использования определяет владелец платформы (который не является Банком), и который может без предупреждения ограничить или прекратить деятельность платформы.</p> <p>Ошибки или перебои в работе торговой платформы могут быть вызваны и повреждениями платформы, недочетами программного обеспечения, вирусами. Вследствие повреждений платформы или ошибок хранящаяся в ней информация о Клиенте и распоряжениях может стать доступной третьим лицам. Все сделанные на основании доступной на платформе информации выводы и действия осуществляются Клиентом исключительно на свой риск, и Банк не несет ответственности за убытки, возникающие в результате использования такой информации.</p>
<p>Риск средств связи</p>	<p>Риск понести убытки вследствие перебоев в работе, повреждений или ошибок информационных, электронных систем или систем удаленного обслуживания, а также в связи с несанкционированным доступом третьих лиц. В результате чего распоряжения могут не передаваться на исполнение, затеряться или не выполняться, и Клиент не сможет реализовать задуманную торговую стратегию приобретения или продажи финансовых инструментов, открыть или закрыть позицию, вследствие чего не получит планируемую прибыль. Информация может быть недоступной или попасть в распоряжение третьих лиц. Вне рабочие часы брокеров Банка невозможно заключать сделки на финансовых рынках, время работы которых превышает время работы брокеров Банка (например, рынки США, Канады или Японии, либо торговля на FOREX, которая идет круглосуточно). У Клиента могут возникнуть убытки в случае недоступности какого-либо средства связи, позволяющего продать вне рабочего времени Банка принадлежащие ему финансовые инструменты или закрыть открытые позиции при ухудшении рыночной ситуации. Даже если Клиент пользуется торговой платформой, Банк не может гарантировать ее постоянную доступность, и не может исключать перебои в ее работе.</p>
<p>Другие риски</p>	<p>На деятельность поставщика инвестиционных услуг могут влиять и другие риски, которые поставщик инвестиционных услуг не может в полной мере ни предвидеть, ни контролировать. К примеру, в случае наступления различных форс-мажорных обстоятельств (например, природные катаклизмы, военные действия, забастовки и др.), появления недостоверной или неполной информации об эмитенте, направленных против эмитента или любого из контрагентов государственных санкций и решений суда, а также</p>

<p>D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков</p>	<p>Утверждено: 06.12.2019</p>	<p>Действует с 23.01.2020</p>	<p>K5</p>	<p>7/17</p>
---	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------	-------------

	<p>аналогичных событий, способных существенно снизить стоимость вложенных средств.</p> <p>Перечень упомянутых в данной характеристике рисков не является исчерпывающим, поэтому получателю инвестиционных услуг (Клиенту) необходимо учитывать, что инвестиции в финансовые инструменты сопряжены с дополнительными рисками.</p>
--	--

2. Описание финансовых инструментов и присущих им рисков

2.1. Долговые финансовые инструменты. Долговые финансовые инструменты – это финансовые инструменты, которые согласно условиям их эмиссии (выпуска) предусматривают следующее: в момент выпуска инструмента его эмитент берет заем у покупателей облигаций; впоследствии эмитент обязан платить покупателям/держателям облигаций (согласно определенному графику) определенный денежный поток, который может быть фиксированным (облигации с фиксированным доходом), привязанным к определенному рыночному показателю (например, к ожидаемому в будущем значению индекса межбанковских процентных ставок) или зависеть от присущей инструменту возможности выбора (*optionality*), указанной в условиях инструмента. Как правило, получаемый Клиентом денежный поток включает в себя сумму погашения, т.е. основную сумму долгового финансового инструмента (начальный заем) необходимо погасить (вернуть) в установленный срок, однако иногда погашение основной суммы конвертируемой облигации и облигации без определенного срока погашения (*perpetual bond*) в установленный срок может не предусматриваться. Долговые финансовые инструменты могут обеспечиваться залогом принадлежащих эмитенту определенных активов либо не обеспечиваться залогом, а также могут быть подчиненными или субординированными другим обязательствам эмитента.

Краткая характеристика финансового инструмента	Риски, присущие финансовым инструментам
Облигации	
2.1. Долговые финансовые инструменты	кредитный риск риск рыночных цен риск ликвидности риск процентных ставок риск досрочного выполнения обязательств валютный риск риск, связанный с системами риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск контрагента риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск судопроизводства модельный риск
2.1.1. Облигация с фиксированным доходом и погашением основной суммы в конце срока (<i>plain vanilla bond</i>) – это долговая ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента в установленный срок (сроки) выплатить облигационеру или владельцу облигации купон (доход), представляющий собой фиксированный процент от номинальной стоимости облигации, и в конце срока оборота облигации погасить облигацию (выплатить номинальную стоимость облигации).	риск применения иностранных нормативно-
2.1.2. Разные облигации могут иметь разные	

D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	8/17
--	---------------------------	---------------------------	----	------

<p>условия. В данном разделе указаны возможные характеристики.</p>	<p>правовых актов риск неплатежеспособности контрагента риск держания финансовых инструментов, зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС) информационный риск риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск Bail in риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>			
<p>Долговые финансовые инструменты (облигации) делятся на следующие:</p>				
<p>по виду купона</p> <ul style="list-style-type: none"> • с фиксированной ставкой • с плавающей ставкой 				
<p>по эмитенту</p> <ul style="list-style-type: none"> • суверенные • корпоративные • наднациональные (<i>supranational</i>) 				
<p>по способу получения купона</p> <ul style="list-style-type: none"> • с периодическим платежом • с выплатой купона в момент погашения • без купона (<i>дисконтные</i>) 				
<p>по методу погашения основной суммы</p> <ul style="list-style-type: none"> • с периодической частичной выплатой основной суммы • с выплатой основной суммы в момент погашения (<i>bullet</i>) 				
<p>по приоритетам требований</p> <ul style="list-style-type: none"> • обеспеченные залогом активов • необеспеченные • субординированные 				
<p>по сроку до погашения</p> <ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные (со сроком погашения до 1 года; включают в себя коммерческие векселя, казначейские билеты (<i>treasury bills</i>), казначейские векселя (<i>treasury promissory notes</i>) и др.) • среднесрочные (на 1–5 лет) • долгосрочные (более чем на 5 лет) • без определенного срока погашения (<i>perpetual</i>) 				
<p>по признакам регистрации в публичных местах торговли (<i>trading venues</i>)</p> <ul style="list-style-type: none"> • котирующиеся на бирже • не котирующиеся на бирже (<i>private placement</i>) 				
<p>по присущей держателю или эмитенту инструмента возможности выбора (<i>optionality</i>)</p> <ul style="list-style-type: none"> • без возможности выбора • с PUT-опционом (<i>puttable</i>), наделяющим держателя правом досрочно погасить облигацию • с CALL-опционом (<i>callable</i>), наделяющим эмитента правом досрочно погасить облигацию 				
<p>D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков</p>	<p>Утверждено: 06.12.2019</p>	<p>Действует с 23.01.2020</p>	<p>K5</p>	<p>9/17</p>

<ul style="list-style-type: none"> • конвертируемые (<i>convertible</i>), предусматривающие возможность конвертировать облигации в акции 	
<p>по способности инструмента обеспечить защиту от инфляции</p> <ul style="list-style-type: none"> • обыкновенные • обеспеченные от инфляции (основная сумма облигации и платежи купона индексируются согласно установленному индексу цен) 	
Долговые финансовые инструменты могут делиться на категории и по другим признакам.	

2.2. Капитальные финансовые инструменты

Капитальные финансовые инструменты – это финансовые инструменты, дающие право собственности на долю капитала определенного предприятия (эмитента). Капитальные финансовые инструменты не подразумевают обязательного погашения в какой-либо момент времени, а также как правило, не подразумевают получение их держателем заранее определённого денежного потока (за исключением привилегированных акций), но дают право на участие в прибыли предприятия путём получения дивидендов.

Краткая характеристика финансового инструмента	Риски, присущие финансовому инструменту
Акции	
<p>2.2.1. Акции – это капитальные ценные бумаги, подтверждающие имущественное право их владельца на долю акционерного капитала предприятия. Акции наделяют своего владельца правом получать часть прибыли акционерного общества (дивиденды) или ликвидационные квоты в случае ликвидации акционерного общества. Доход по акциям образуют дивиденды, размер которых чаще всего устанавливает общее собрание акционеров, принимая решение о распределении прибыли акционерного общества.</p>	<p>кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск рыночных цен риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск судопроизводства риск модельный риск риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента риск держания финансовых инструментов, зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС) информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений</p>

D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	10/17
--	---------------------------	---------------------------	----	-------

	<p>риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск Bail in риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>
--	---

2.3. Производные финансовые инструменты

Финансовые инструменты, стоимость которых меняется в зависимости от изменений стоимости базового актива (базовым активом могут быть валютные пары, индексы фондового рынка, облигации, процентные ставки, товары (в том числе драгоценные металлы) и другие финансовые и физические активы), являются производными финансовыми инструментами. Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться на бирже или непосредственно между партнерами (OTC). Для заключения сделок с производными инструментами второй стороне сделки (Банку, бирже, контрагенту) потребуется внести залоговый депозит (обеспечение). В случае изменения цен или условий торговли Клиент обязан своевременно пополнить залоговый депозит до требуемой суммы (определенного уровня). Производные финансовые инструменты могут предусматривать и могут не предусматривать физическую поставку базового актива. На цену производного финансового инструмента могут влиять риски, присущие базовому активу соответствующего финансового инструмента. Существуют различные виды производных финансовых инструментов:

Краткая характеристика финансового инструмента	Риски, присущие финансовому инструменту			
Производные финансовые инструменты				
<p>2.3.1. Фьючерсные контракты (<i>futures contracts</i>) – это стандартизированные срочные договоры, определяющие обязанность покупателя или продавца купить или продать (доставить) определенное количество базового актива в определенную дату в определенное в будущем место по определенной цене.</p> <p>Для покупки или продажи стандартизированных фьючерсных контрактов в момент заключения сделки зачастую не требуется резервировать средства в размере полной стоимости контракта.</p>	<p>риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск рыночных цен кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск принудительного закрытия позиции риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (OTC) Риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента Информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск электронной торговли</p>			
D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	11/17

	<p>риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>
<p>2.3.2. Форвардные контракты (<i>forward contracts</i>) – это нестандартизированные внебиржевые контракты между двумя конкретными сторонами.</p> <p>Согласно условиям нестандартизированных фьючерсных контрактов покупатель или продавец обязан купить или доставить оговоренное количество базового актива в оговоренную дату в оговоренное в будущем место по оговоренной цене либо выполнить альтернативное финансовое обязательство.</p>	<p>риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск ликвидности валютный риск риск рыночных цен риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск принудительного закрытия позиции риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>
<p>2.3.3. Опционы (<i>option contracts</i>) – это договоры, дающие их покупателю право, но не возлагающие обязанность купить или продать определенный базовый актив в определенном количестве в определенную дату в будущем или в период по определенной цене. Продавец опциона обязан выполнить определенные обязательства. Покупатель опциона платит продавцу опциона премию за возможность воспользоваться правом в будущем.</p>	<p>риск рыночных цен риск принудительного закрытия позиции риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента риск держания финансовых инструментов,</p>
D1 Характеристика финансовых инструментов и присутщих им рисков	<p>Утверждено: 06.12.2019</p> <p>Действует с 23.01.2020</p> <p>K5</p> <p>12/17</p>

	<p>зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС) информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>
<p>2.3.4. Валютный своп (<i>swap</i>) – это сделка между Банком и Клиентом, согласно которой покупатель (продавец) валюты, финансовых инструментов или других активов обязуется в соответствующем случае продать (купить) (т.е. заключить противоположные сделки) в дату исполнения сделки (<i>maturity date</i>) указанную валюту, финансовый инструмент или активы по заранее оговоренной цене.</p>	<p>риск рыночных цен риск принудительного закрытия позиции риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск процентных ставок кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>

2.4. Инструменты, позволяющие использовать кредитное плечо

Фактически кредитное плечо – это денежный заем, прямо или косвенно полученный от поставщика брокерских услуг под залог приобретаемых (или уже имеющихся) финансовых инструментов, обычно с целью покупки финансовых инструментов. Зачастую кредитору требуется внести залоговый депозит (*margin*), который служит страховкой от изменений рыночной стоимости купленных финансовых инструментов. Позволяет получить экспозицию на данный инструмент на сумму, существенно превышающую изначальную сумму инвестиций, однако также существенно повышает риск убытков в случае неблагоприятных изменений стоимости инструмента (размер убытков может превысить изначальную сумму инвестиций).

D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	13/17
--	---------------------------	---------------------------	----	-------

<p>2.4.1. Контракт на разницу цен (<i>contract for difference, CFD</i>) – это соглашение между двумя сторонами сделки об обмене (в конце срока договора) разницей стоимости договора (относительно ранее выбранного финансового инструмента), возникающими между ценами открытия и закрытия вышеуказанного договора.</p>	<p>риск рыночных цен риск принудительного закрытия позиции риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства риск, модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>			
<p>2.4.2. Сделка <i>repo</i> – это сделка, в которой Клиент продает Банку определенный финансовый инструмент в определенном количестве в определенную дату по определенной цене и на определенную сумму (на определенный период и согласно определенным условиям), предусматривающая обязанность Клиента выкупить финансовые инструменты в рамках определенной сделки в будущем по заранее оговоренной цене и на заранее оговоренную сумму.</p>	<p>риск рыночных цен риск принудительного закрытия позиции риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск досрочного выполнения обязательств риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск процентных ставок кредитный риск Риск применения иностранных нормативно-правовых актов Риск неплатежеспособности контрагента Риск держания финансовых инструментов, зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС) Информационный риск Риск электронной торговли Риск средств связи другие риски</p>			
<p>D1 Характеристика финансовых инструментов и присутщих им рисков</p>	<p>Утверждено: 06.12.2019</p>	<p>Действует с 23.01.2020</p>	<p>K5</p>	<p>14/17</p>

<p>2.4.3. Сделка маржинальной валютной торговли (FX marginal transaction) – сделка, заключаемая Клиентом для получения прибыли в результате колебаний курсов валют, путем внесения залогового депозита (<i>margin</i>) и осуществления расчетов только относительно суммы прибыли или убытков, рассчитанной путем взаимозачета (<i>offsetting</i> или <i>netting</i>) и возникающей после закрытия открытой позиции Клиента при заключении противоположной сделки (<i>offset deal</i>).</p>	<p>риск рыночных цен риск принудительного закрытия позиции риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента Информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск электронной торговли риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>
--	---

2.5. Продукты коллективных инвестиций

Краткая характеристика финансового инструмента	Риски, присущие финансовому инструменту			
Удостоверения вложений в инвестиционные фонды и торгуемые на биржах индексные фонды (ETF)				
<p>2.5.1. Удостоверения вложений в открытые инвестиционные фонды – это финансовые инструменты, подтверждающие долевое участие инвестора в инвестиционном фонде. Инвестиционные фонды являются институтами коллективных вложений, которые аккумулируют вложения, выпуская собственные ценные бумаги, т.е. удостоверения вложений. Инвестиционным фондом управляет общество по управлению вложениями. Средства индивидуальных инвесторов объединяются в один общий инвестиционный портфель, в котором</p>	<p>кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск рыночных цен риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента</p>			
D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	15/17

<p>каждому индивидуальному инвестору принадлежит пропорциональная часть вложения.</p> <p>Активами инвестиционного фонда управляет профессиональное управляющее общество, вкладывающее инвестиции в акции, облигации или другие финансовые инструменты.</p> <p>Преимущества инвестиционных фондов – профессиональное управление фондом, широкие возможности разнообразия или диверсификации портфеля, доступность различных сегментов рынка при посредничестве фонда и ликвидность.</p>	<p>риск держания финансовых инструментов, зарегистрированных за пределами Европейского союза (ЕС)</p> <p>информационный риск</p> <p>риск использования торговых платформ</p> <p>риск средств связи</p> <p>другие риски</p>			
<p>2.5.2. Удостоверения вложений в инвестиционные фонды закрытого типа.</p> <p>Особенности инвестиционного фонда закрытого типа (<i>closed-end fund</i>) могут отличаться в зависимости от юрисдикции его учреждения. Чаще всего инвестиционный фонд закрытого типа отличается от типичного инвестиционного фонда тем, что управляющему им обществу запрещается выкупать удостоверения вложений и/или инвестиционный фонд закрытого типа лишь однократно выпускает определенное количество удостоверений вложений. В эту категорию входят фонды недвижимости (<i>real estate funds</i>), фонды рискованного капитала (<i>venture capital funds</i>), высокорисковые инвестиционные фонды (<i>hedge funds</i>) и фонды прямых вложений или частного капитала (<i>private equity funds</i>).</p>	<p>кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск рыночных цен</p> <p>риск ликвидности</p> <p>валютный риск</p> <p>риск, связанный с системами</p> <p>риск, связанный с определенной страной</p> <p>риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск</p> <p>риск судопроизводства</p> <p>модельный риск</p> <p>риск контрагента (невыполнения обязательств)</p> <p>риск применения иностранных нормативно-правовых актов</p> <p>риск неплатежеспособности контрагента</p> <p>Информационный риск</p> <p>риск использования торговых платформ</p> <p>риск средств связи</p> <p>другие риски</p> <p>Примечание.</p> <p>Удостоверения вложений могут не торговаться на бирже, а также эмитент не обязан выкупать удостоверение вложений у инвестора.</p>			
<p>2.5.3. Доли торгуемых на бирже индексных фондов (<i>Exchange Traded Funds, ETF</i>) представляют собой финансовый инструмент, отражающий динамику стоимости определенного пула активов, к примеру, значение определенного индекса акций. Торгуемый на бирже фонд может приобретать данный пул активов или обеспечивать его экспозицию, используя</p>	<p>кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента)</p> <p>риск рыночных цен</p> <p>риск ликвидности</p> <p>валютный риск</p> <p>операционный риск</p> <p>риск, связанный с определенной страной</p> <p>риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск судопроизводства</p> <p>модельный риск</p>			
<p>D1 Характеристика финансовых инструментов и присутствующих им рисков</p>	<p>Утверждено: 06.12.2019</p>	<p>Действует с 23.01.2020</p>	<p>K5</p>	<p>16/17</p>

<p>производные финансовые инструменты. По сравнению с открытыми и закрытыми фондами торгуемый на бирже фонд предлагает более высокую ликвидность, поскольку доли <i>ETF</i> продаются/покупаются на регулируемых рынках аналогично акциям.</p>	<p>риск контрагента (невыполнения обязательств) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск, связанный с торговлей вне торговой сессии риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски, в том числе риски, присущие входящим в фонд активам</p>
<p>2.2.4. Структурированный продукт (<i>structured product</i>) – это сложный финансовый инструмент, основанный на совокупности ряда финансовых инструментов. Он позволяет обеспечить характерные величины (параметры) финансового инструмента, например, застраховаться от определенного вида финансовых рисков. Как правило, эти продукты предусматривают создание пула активов (участие в котором продается инвесторам). В эту категорию входят структурированные долговые расписки (<i>notes</i>), структурированные сертификаты вкладов (<i>CDs</i>), структурированные облигации (<i>bonds</i>), продукты, гарантирующие возврат вложенного капитала (основной суммы) (<i>capital-guarantee products</i>) и др.</p>	<p>риск рыночных цен риск ликвидности валютный риск риск, связанный с системами риск использования кредитного плеча (маржинальной торговли) риск досрочного выполнения обязательств риск, связанный с определенной страной риск законодательных изменений, в т.ч. налоговый риск риск судопроизводства модельный риск риск контрагента (невыполнения обязательств) кредитный риск (риск невыполнения обязательств эмитента) риск, связанный с внебиржевыми сделками (<i>OTC</i>) риск применения иностранных нормативно-правовых актов риск неплатежеспособности контрагента информационный риск риск неэффективности размещения распоряжений риск использования торговых платформ риск средств связи другие риски</p>

D1 Характеристика финансовых инструментов и присущих им рисков	Утверждено: 06.12.2019	Действует с 23.01.2020	K5	17/17
--	---------------------------	---------------------------	----	-------