

Информация, относящиеся к сделкам с финансовыми инструментами

Банк предоставляет Клиенту информацию о рисках, связанных со сделками на финансовых рынках, и предупреждает о возможных убытках, которые могут возникнуть при получении инвестиционных услуг и вспомогательных инвестиционных услуг. Банк информирует, что далее указанный перечень рисков не является исчерпывающим и включает лишь самые существенные из них, и в течение проведения сделок у клиентов могут возникнуть и другие риски.

Общие риски

Риск эмитента - риск того, что стоимость ценных бумаг может уменьшиться в связи с невозможностью соответствующего эмитента исполнять взятые на себя обязательства, слабыми финансовыми показателями, экономическими затруднениями или другими аналогичными причинами, и в результате уменьшения стоимости ценных бумаг Клиент может понести убытки.

Государственный или политический риск – риск потери капитала или ограничения возможности купли / продажи валюты, возникающий, если в государстве или регионе, где расположен или зарегистрирован эмитент, происходят события, влияющие на политическую или экономическую стабильность или дальнейшее развитие данного региона или государства.

Рыночный риск - общий риск, который состоит из следующих рисков ценового риска, валютного риска, процентного риска и ликвидационного риска.

Ценовой риск - риск того, что Клиент может понести существенные убытки в связи с колебаниями цен на Финансовые инструменты.

Валютный риск – риск понести убытки в связи с колебаниями рыночных курсов валют.

Риск процентных ставок - риск понести убытки в результате колебаний процентных ставок на рынке.

Риск ликвидности - вероятность убытков, вызванных недостаточной ликвидностью рынка, в результате которой затруднена или невозможна продажа активов в желаемое для Клиента время и по желательной цене

Системный риск - вероятность убытков, связанная с невозможностью осуществлять расчеты и переводы из-за технической дисфункции расчетных центров или расчетных систем.

Юридический риск - вероятность убытков и дополнительных расходов в связи с изменениями в правовых актах.

Информационный риск - вероятность убытков в связи с недоступностью или недостаточностью достоверной и полной информации о валютных курсах, ценах финансовых инструментов и рыночных тенденциях.

Риски, связанные с отдельными видами сделок

Сделки на зарубежных финансовых рынках сопряжены с рисками, которые могут отличаться от рисков, присущих инвестициям в Латвии. В отдельных случаях риски могут быть выше.

Торговля финансовыми инструментами с использованием торговых платформ может существенно отличаться от торговли в рамках других систем. В этом случае у Клиента может возникнуть риск понести убытки в результате нарушений в работе компьютерной сети или другого оборудования, риск того, что третье лицо получит несанкционированный доступ к торговой платформе, воспользовавшись авторизационными данными Клиента и т.д.

Сделки с производными финансовыми инструментами связаны с высокой степенью риска и могут не подойти некоторым клиентам. Торговля производными финансовыми инструментами обычно проводится с использованием финансового рычага, что в конечном результате может привести к большим потерям или большой прибыли по сравнению с вложенными средствами. Это означает, что сравнительно небольшие

изменения рыночной цены могут вызвать пропорционально намного более значительные изменения в стоимости вложения. Для некоторых производных финансовых инструментов характерны существенные колебания рыночной цены, что соответственно повышает риск понести еще более значительные убытки.

Сделки вне регулируемого рынка (внебиржевые сделки) связаны с относительно более высоким риском по сравнению со сделками, заключаемыми на регулируемом рынке, поскольку существует вероятность того, что торговля финансовыми инструментами вне регулируемого рынка может быть прервана и оценка и закрытие открытых позиций может быть осложнено.

Сделки, при которых Банк предоставляет возможность приобрести финансовые инструменты в кредит (маржинальные сделки – маржинальный Forex или маржинальный кредит под залог финансовых инструментов). В случае с маржинальной сделкой действует механизм рычага. Это означает, что вносится только часть осуществляемого вложения (оплаченный первоначальный гарантийный депозит), в результате чего увеличиваются как возможные поступления, так и убытки. Если финансовый инструмент покупается и продается в тот же день, Клиент не платит процент за заем денег. Если Клиент покупает финансовый инструмент и не желает продавать его в тот же день, тогда Клиент платит Банку установленную Банком процентную ставку за использование денежных средств.

Прочие риски зависят от того, какой финансовый инструмент инвестор приобретает.

Сделки РЕПО / сделки обратного РЕПО – это договоры о продаже / купле финансовых инструментов по установленной цене при условии выкупа этих финансовых инструментов за определенную цену в конце срока сделки. Такие сделки связаны с риском изменения цены. В случае неблагоприятного изменения цены финансовых инструментов (если стоимость финансовых инструментов уменьшается по сравнению суммой, за которую финансовые инструменты были приобретены), партнер по сделке может потребовать дополнительное обеспечение.

Риски, связанные с отдельными финансовыми инструментами

Простые финансовые инструменты

Обычные и привилегированные акции

Клиент может приобрести акции с целью продать их позже, чтобы получить прибыль. Однако, нет гарантии, что он получит доход, поскольку цена акций зависит от разных факторов: от успешной деятельности предприятия, промышленного сектора в целом, ситуации в стране и на международных рынках и т.д. В результате возможна частичная или полная потеря вложенных денег, если предприятие становится неплатежеспособным. Вложения в акции связаны с риском выплаты дивидендов, если предприятие не будет платить дивиденды. Риск ликвидности также является существенным.

Долговые финансовые инструменты

Клиент, приобретая долговые финансовые инструменты, планирует получить прибыль за счет процентных выплат и/или за счет повышения цены инструмента на рынке. Существует возможность того, что эмитент не успеет выплатить основную сумму и/или купон (кредитный риск) в том случае, если он банкротит. Если процентная ставка увеличивается, цена долговых финансовых инструментов падает. Для долговых финансовых инструментов с фиксированным купоном, у которых срок действия купона короче, а срок выплаты дольше, цена меняется больше, чем цена тех долговых ценных бумаг, у которых срок действия купона дольше, а срок выплаты короче. Инвестор может потерять часть своего вложения, если долговые инструменты продаются до истечения окончательного срока (даты выплаты). Риск ликвидности также является существенным. Долговые ценные бумаги могут быть структурированными. Цена структурированных долговых ценных бумаг на вторичном рынке зависит от изменений цены базового актива. Существует риск потерять вложенную сумму и не получить прибыли. Возможные риски описаны в разделе «Структурированные финансовые продукты».

Инвестиционные фонды

Инвестиционным фондам присущи риски разных уровней в зависимости от того, в какие сегменты финансового рынка и в какие финансовые инструменты делаются вложения. Денежные и облигационные

фонды являются более надежными (для них характерны колебания стоимости меньшей части), но в свою очередь сбалансированным фондам и фондам акций присущ больший риск (колебания стоимости большей части), что позволяет получить более высокую прибыль. Цель инвестиционного фонда, категория, инвестиционные ограничения, уровень риска и затраты описаны в проспекте фонда.

Производные (сложные) финансовые инструменты

Так как эти инструменты могут быть самыми разными, в зависимости от базового актива сделки, необходимо оценивать отдельно профиль риска каждого финансового инструмента. Применительно ко многим производным финансовым инструментам действует механизм рычага. Это означает, что вносится только часть осуществляемого вложения (оплачивается премия или вносится первоначальный гарантийный депозит), в результате чего увеличивается и возможная прибыль, и убытки.

Фьючерсы (Futures)

Риски, связанные с фьючерсами, – это риск ценовой неустойчивости (price volatility), риск ликвидности и риск процентной ставки. В случае внебиржевых фьючерсных сделок добавляется риск партнера по сделке.

Опционы (Options)

Риск покупателя опциона лимитирован (ограничен), поскольку уплаченная в момент подписания премия является единственной необратимой затратай, с которой сталкивается покупатель опции. В свою очередь риск продавца опции не лимитирован (не ограничен). Другие финансовые риски, связанные с опциями включают риск ценовой неустойчивости (price volatility), риск ликвидности и риск процентной ставки. Опция теряет свою стоимость, если она не реализована до конечной даты сделки. В случае с опциями, торгуемыми вне биржи, добавляется риск партнера по сделке.

Свопы

Главный риск валютных свопов – это риск процентной ставки. Другие риски включают валютный риск, который относится только к уплачиваемой процентной разнице, риск ликвидности и риск партнера по сделке. В случае неблагоприятного изменения цен ФИ партнер по сделке может запросить дополнительное обеспечение. В сделке свопа процентных ставок главные возникающие риски – это риск процентной ставки и риск партнера по сделке.

Структурированные финансовые продукты

Каждый структурированный продукт имеет свой, отличный профиль риска. Так как допустимо огромное количество всевозможных комбинаций, невозможно описать риск каждого структурированного продукта. О связанных со структурированными продуктами рисках Клиент информируется при заключении каждого конкретного договора.

При совершении сделок с Финансовыми инструментами, для торговли которыми требуется внести Гарантийный депозит, следует учитывать, что в результате падения цены активов сумма гарантийного депозита, из которой отчислены убытки, меньше чем гарантийный депозит за хранение, и в этом случае инвестор получает margin call, т.е. ему необходимо пополнить счет (внести деньги) для того, чтобы обновить размер гарантийного депозита до необходимого уровня. Если инвестор не пополняет депозитный счет, Банк вправе закрыть позицию инвестора по существующей на тот момент рыночной цене и покрыть убытки из средств гарантийного депозита.

Гарантийный депозит может быть использован в качестве Первоначального гарантийного депозита (initial margin), что представляет собой сумму, которую необходимо внести в банк при заключении сделки, и в качестве гарантийного депозита за хранение (maintenance margin), что представляет собой минимальную денежную сумму, которая должна все время находиться на счете до окончания срока сделки.

Гарантийный депозит является составной частью механизма финансового рычага. Каждый раз, когда инвестор берет деньги в долг для того, чтобы вложить их в финансовые инструменты, в результате этого процесса увеличиваются как возможные поступления, так и убытки, и поэтому это понятие называется «рычаг».

Клиент должен учитывать, что чем выше потенциальная прибыльность финансового инструмента, тем выше и риск понести убытки.

Клиент понимает,

- что Банк не отвечает за убытки, которые могут возникнуть у Клиента в связи со сделками, которые Банк осуществлял в соответствии с Распоряжениями;
- что Банк не отвечает за убытки, которые возникли у Клиента в результате разглашения пароля Клиента, если разглашение произошло не по вине Банка;
- что Клиент обязан сообщить о своем присутствии в списках держателей внутренней информации, и что ему известно о недопустимости использования внутренней информации и об определенной ответственности за ее использование;
- что рыночное манипулирование Финансовыми инструментами недопустимо, и Клиенту известно об ответственности, которая наступает за рыночное манипулирование Финансовыми инструментами.

Клиент соглашается

- с тем, что Банк осуществляет запись тех своих телефонных разговоров с Клиентом, которые связаны с операциями на рынке ценных бумаг и со сделками, заявленными, начатыми и/или осуществляемыми Клиентом. Клиент соглашается с тем, что данные записи переговоров имеют полную юридическую силу, и они могут быть использованы в суде в качестве доказательств наличия или отсутствия Распоряжений и их условий
- с тем, что в случаях, предусмотренных действующим законодательством Латвийской Республики, Банк предоставляет сведения о Клиенте и его сделках;
- с тем, что Клиент в полном объеме возмещает причиненные Банку убытки в связи с тем, что Клиент не исполнил обязательства, взятые согласно заключенным договорам.

Ознакомился:

имя, фамилия

подпись

дата