

БЛАНК РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Информация, предоставляемая Клиенту до заключения договора об оказании инвестиционных услуг

I. Общая часть. Информация о Банке и предоставляемых инвестиционных услугах

1. Общая информация

- 1.1. **Название и адрес банка:** AS BlueOrange Bank, Smilšu iela 6, Rīga, LV-1050, Latvija (далее в тексте – Банк).
- 1.2. Банк получил лицензию Банка Латвии № 168, перерегистрированную в Комиссии рынка финансов и капитала (КРФК) (Лицензия на осуществление деятельности кредитного учреждения № 06.01.05.002/337), которая позволяет Банку предоставлять инвестиционные услуги и сопутствующие инвестиционные услуги.
- 1.3. Банк оказывает различные услуги и сопутствующие услуги на рынках финансовых инструментов (ФИ), в том числе обслуживание Счета ФИ, услуги брокера в сделках с ФИ, трастовые услуги (активный траст и фидуциарные сделки), консультации в сфере ФИ и др.
- 1.4. Надзорным органом за деятельностью Банка является КРФК, которая находится по адресу: Kungu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija.
- 1.5. Коммуникация Клиента с Банком, в т.ч. обмен документами и информацией, происходит на латышском, русском или английском языках, в зависимости от того, на каком языке Клиент заключил с Банком Договор о получении инвестиционных услуг (Договор о сделках с ФИ, Договор траста (доверительного управления), Договор об учреждении активного траста, Договор о предоставлении фидуциарных услуг), далее по тексту – Договор.
- 1.6. Клиент может связаться с Банком и подать распоряжения Банку указанным в Договоре способом (лично по указанным в Договоре номерам телефонов, электронной почте, через торговую платформу или в Интернет-Банке Клиента, который он использует в соответствии с заключенным между Банком и Клиентом Договором об открытии и обслуживании Расчетного счета).
- 1.7. Клиент имеет право выбрать способ получения информации от Банка – в бумажной или электронной форме, указав это в Договоре.

2. Информация о предоставляемых Клиенту отчетах

- 2.1. Банк предоставляет Клиенту следующие отчеты¹:
 - 2.1.1. **в рамках Договора о сделках с ФИ:**
 - 2.1.1.1. подтверждение о выполнении Распоряжения (определение термина дано в Договоре) – не позднее следующего Рабочего дня после выполнения Распоряжения или получения подтверждения от третьего лица, если Банк данное подтверждение получает от третьего лица;
 - 2.1.1.2. выписки со Счета ФИ и Инвестиционного счета (определения терминов даны в Договоре) – 1 (один) раз в год или по запросу Клиента;
 - 2.1.1.3. информация об издержках и расходах в связи с полученными инвестиционными услугами – 1 (один) раз в год;
 - 2.1.1.4. информация о ФИ, используемых Частным клиентом в операциях с кредитным плечом (Leveraged) или в сделках с условным обязательством, если его первоначальная стоимость снизилась на 10% (десять процентов) или более – в течение 1 (одного) Рабочего дня после констатации факта.
 - 2.1.2. **в рамках Договора траста (доверительного управления):**
 - 2.1.2.1. отчет об управлении Трастом (определение термина дано в Договоре), в который включена информация об общей стоимости Траста, доходности Траста и другая информация, которая отображает управление Трастом за соответствующий отчетный период – 1 (один) раз в месяц или по запросу Клиента;
 - 2.1.2.2. информация об издержках и расходах в связи с полученными инвестиционными услугами – 1 (один) раз в год;
 - 2.1.2.3. информация о ФИ, используемом Частным клиентом в операциях с кредитным плечом (Leveraged) или в сделках с условным обязательством, если его первоначальная стоимость снизилась на 10% (десять процентов) или более – в течение 1 (одного) Рабочего дня после констатации факта;

¹ Перечень не является исчерпывающим. Банк может предоставить Клиенту также и другие отчеты в соответствии с условиями Договора и нормативными актами, а также по запросу Клиента.

2.1.2.4. информация об уменьшении стоимости Траста, если общая стоимость Траста с момента начала отчетного периода упала на 10% (десять процентов) или более – в течение 1 (одного) Рабочего дня после констатации факта.

2.1.3. в рамках Договора о предоставлении фидуциарных услуг:

2.1.3.1. отчеты об исполнении Сделки (определение термина дано в Договоре) – по запросу Клиента.

3. Иная информация, предоставляемая Клиенту:

- 3.1.** В рамках оказания инвестиционных услуг Банк может получать от третьих лиц комиссионные (Inducement) или иную выгоду, если получение таких платежей или выгоды связано с доступом к определенной инвестиционной услуге или продукту, либо если целью уплаты комиссионных или предоставления иной выгоды является повышение качества соответствующей услуги, предоставленной Клиенту. Банк может получать такие платежи, например, приобретая для клиентов доли зарубежных фондов, распространяемых Банком, либо облигаций, эмиссию которых организовал Банк. Размер платежей является индивидуальным и зависит от условий распространения соответствующего ФИ. Получение платежей или выгоды такого рода не влияет на обязанность Банка обеспечивать Клиенту наилучший возможный результат.
- 3.2.** Банк не имеет права принимать и оставлять себе полученные от Контрагентов комиссионные или иные финансовые или немонетарные выгоды (Inducements), если таковые получены в связи с оказанными Клиенту услугами Траста (доверительного управления) или независимых инвестиционных консультаций. Незначительные немонетарные выгоды, которые могут улучшить качество услуги, предоставленной Клиенту, и которые, оценивая их объем и характер, не могут быть расценены как негативно влияющие на обязанность Банка действовать в интересах Клиента, Банк может принимать при условии информирования об этом Клиента.
- 3.3.** Клиент имеет право получать информацию о комиссионных, указанных в пункте 1.9, во время ознакомления с условиями распространения/приобретения соответствующего ФИ либо при подаче Банку соответствующего запроса с помощью средства связи, согласованного с Банком. В свою очередь, Банк на основании полученного запроса обязан предоставить Клиенту информацию о таких комиссионных и их сумме. Кроме того, Банк информирует Клиента о полученных комиссионных на ежегодной основе.

4. Информация о защите Клиента от убытков

4.1. Закон о гарантии вкладов²:

- 4.1.1.** в законе определено, что Клиент, имеющий гарантированный вклад в Банке, имеет право претендовать на него в случае недоступности вкладов (например, неплатежеспособность или аннулирование лицензии Банка);
- 4.1.2.** закон предусматривает, что, независимо от даты осуществления вклада, гарантированное вознаграждение для одного вкладчика за вклад, сделанный в Банке, равняется сумме гарантированного вклада, но не более чем EUR 100 000,00 (сто тысяч евро). Если вкладчик имеет несколько гарантированных вкладов в одном Банке, таковые суммируются и считаются одним гарантированным вкладом;
- 4.1.3.** гарантированное вознаграждение выплачивается из средств фонда гарантии вкладов в течение не более чем 20 (двадцати) рабочих дней со дня, в который наступила недоступность вкладов. Фондом гарантии вкладов управляет Консультативный совет КРФК;
- 4.1.4.** Клиент теряет право на выплату гарантийного вознаграждения фондом гарантии вкладов в день, когда завершается процесс ликвидации Банка, но не позже чем через 5 (пять) лет со дня, в который наступила недоступность вкладов.

4.2. Находящиеся на счетах Клиента ФИ хранятся отдельно от собственных ФИ Банка, но в отдельных случаях, когда ФИ в соответствии с условиями Договора хранятся у третьих лиц, существует возможность использования настоящих ФИ за счет третьих лиц.

4.3. Закон о защите вкладчиков:

- 4.3.1.** Банк является участником схемы защиты инвесторов в соответствии с условиями закона. Клиент имеет право получить компенсацию в случае, если Банк не может выполнить свои обязательства перед Клиентом в полном объеме и в срок;
- 4.3.2.** Клиент имеет право получить компенсацию в установленном законом объеме в следующих случаях:
- 4.3.2.1. безвозвратная потеря ФИ** – констатированный КРФК факт, что данные, которые подтверждают право собственности Клиента на ФИ и которые находятся в компьютерной системе Банка или в другой системе учета, безвозвратно уничтожены или испорчены в результате какого-либо действия, бездействия или преступного деяния, и Банк отказывается возобновлять эти данные на основании предоставленных Клиентом документов;

² Согласно пункту 1 первой части статьи 1 Закона о гарантии вкладов, **гарантированный вклад** – кредитный остаток, возникший после зачисления денежных средств на счет вкладчика или обычных банковских сделок, и который лицо, привлекающее вклады, обязано вернуть в соответствии с требованиями закона или Договора. Более подробная информация доступна в Законе о гарантии вкладов.

- 4.3.2.2. не оказанная инвестиционная услуга** – инвестиционная услуга, которую Банк принял на исполнение, но полностью или частично не выполнил, в результате чего Клиент потерпел убытки или ФИ безвозвратно пропали.
- 4.3.3.** Независимо от дня, когда Банк принял на исполнение инвестиционную услугу, компенсация для 1 (одного) Клиента является следующей:
- с 1 января 2008 года – в размере 90% (девяноста процентов) от стоимости безвозвратно пропавших ФИ либо убытков вследствие неоказания инвестиционной услуги, но не более чем 20 000,00 EUR (двадцать тысяч евро и 00 евроцентов) (более подробная информация – в Законе о защите вкладчиков Латвийской Республики).
- 4.3.4.** Компенсация выплачивается только тем Клиентам, которые подали в КРФК заявление о:
- безвозвратной потере ФИ;
 - убытках вследствие неоказания инвестиционной услуги.
- 4.3.5.** Заявление на получение компенсации необходимо подать в течение 1 (одного) года с момента, когда Клиенту стало известно, что Банк не выполнил свои обязательства, но не позже чем через 5 (пять) лет со дня невыполнения обязательств.
- 4.3.6.** Размер компенсации определяется:
- в случае безвозвратной потери ФИ — согласно рыночной цене принадлежащих Клиенту ФИ в день, когда в КРФК было подано заявление о безвозвратной потере ФИ. Если рыночную цену в день подачи заявления определить невозможно, используется последняя доступная рыночная цена ФИ до даты подачи заявления;
 - в случае неокказанной инвестиционной услуги — согласно убыткам, которые у Клиента возникли вследствие невыполнения инвестиционной услуги.
- 4.3.7.** Настоящим Клиент уведомляется о том, что в случае размещения средств Клиента в фидуциарный депозит в рамках получения фидуциарных услуг, на такие средства не распространяются механизмы защиты, определенные в Законе гарантии вкладов и в Законе о защите вкладчиков.

5. Информация по предотвращению конфликта интересов

- 5.1.** В Банке разработана и внедрена Политика по предотвращению конфликтов интересов, которая направлена на идентификацию и предотвращение или урегулирование конфликта интересов с тем, чтобы обеспечить справедливое отношение ко всем Клиентам, предоставляя им инвестиционные услуги. В Политике по предотвращению конфликта интересов указаны основные принципы Банка по предотвращению конфликта интересов, порядок идентификации конфликта интересов, управление и предотвращение конфликтов интересов и порядок раскрытия конфликта интересов. Полный текст Политики по предотвращению конфликтов интересов доступен на сайте Банка www.blueorangebank.com.
- 5.2.** Помимо прочего, Банк уведомляет Клиента о следующих возможных конфликтах интересов:
- 5.2.1.** в рамках управления средствами, переданными Клиентом в траст, Банк как управляющий трастом имеет право приобретать ФИ, принадлежащие Банку или его акционерам. Клиент, подписывая Договор траста (доверительного управления), соглашается на такое право Банка;
- 5.2.2.** если Банк организует эмиссию долговых ценных бумаг, он может предлагать такие ценные бумаги своим Клиентам (а также включать такие ценные бумаги в трастовый портфель клиента в рамках трастового управления). В таких случаях Банк призывает Клиентов тщательно ознакомиться с проектом эмиссии и оценить свои возможности принять риски, связанные со сделкой.

6. Информация об индивидуальном управлении средствами Клиента

- 6.1.** ФИ, включенные в портфели индивидуального управления средствами Клиента (далее – Траста), оцениваются 1 (один) раз в месяц соответственно их рыночной цене или последней актуальной цене в случае неликвидных активов, то есть по той цене, за которую можно продать соответствующие ФИ.
- 6.2.** Цели управления каждого Трастового портфеля установлены в Инвестиционной политике (или в другом приложении к Договору об индивидуальном управлении средствами Клиента), и Банк осуществляет управление средствами, самостоятельно принимая решения о производимых вложениях в рамках управления в соответствии с ограничениями, указанными в Договоре и Инвестиционной политике (или другом приложении к соответствующему Договору).

II. Особая часть. Описание ФИ

1. Банк может оказывать Клиенту инвестиционные услуги в отношении ФИ, информация о таковых указана в настоящем информативном документе (см. Таблицу № 1).
2. Клиент, совершая сделки с ФИ, в любом случае обязан оценить следующие наиболее распространенные риски:
 - 2.1. **рыночный риск** – вероятность убытков, связанная с переоценкой ФИ вследствие изменений их рыночной стоимости. Рыночная стоимость может измениться при изменении курса валют, процентных ставок и иных факторов. Рыночный риск можно подразделить на:
 - 2.1.1. **валютный риск** – вероятность того, что Клиент может понести убытки в результате колебания валютных курсов, вовлеченных в данную сделку;
 - 2.1.2. **ценовой риск** – вероятность того, что Клиент может понести убытки при изменении рыночной цены вовлеченных в сделку ФИ;
 - 2.1.3. **риск колебания процентных ставок** – вероятность, что Клиент понесет убытки в связи с колебаниями финансового рынка, в результате которых меняются процентные ставки финансового рынка. Например, стоимость долговых ФИ может измениться в зависимости от изменений процентных ставок: если процентные ставки растут, цена этих ФИ падает, и наоборот;
 - 2.2. **риск ликвидности** – вероятность убытков, вызванных недостаточной ликвидностью рынка, в результате которой затруднена или невозможна продажа или покупка активов;
 - 2.3. **юридический риск (риск законодательства)** – риск убытков, связанный с изменениями в действующем государственном законодательстве или введением новых законодательных актов, которые могут создать дополнительные расходы или снизить рентабельность вложений (в т.ч. налоговый риск);
 - 2.4. **кредитный риск** – риск возникновения убытков, если вовлеченный в сделку партнер (в т.ч. Банк, эмитент ФИ) не сможет или откажется выполнять обязательства в соответствии с условиями соответствующих сделок. Кредитный риск можно подразделить на:
 - 2.4.1. **риск невыполнения обязательств эмитентом** – риск, связанный с возможным снижением или полной утратой стоимости ФИ в связи с невозможностью эмитента выполнять свои обязательства, плохими финансовыми показателями и т.п.;
 - 2.4.2. **отраслевой риск** – риск, связанный с неблагоприятными обстоятельствами или условиями работы в конкретной отрасли, который непосредственно отражается на работе определенных компаний, вследствие чего наблюдается негативное воздействие на стоимость эмитированных ценных бумаг.
 - 2.5. **операционный риск** – возможность понести потери в результате несоответствующего или неполного выполнения внутренних процессов, влияния человеческого фактора, условий работы системы или другого внешнего фактора.
 - 2.6. **страновой риск** (политический и экономический) – риск убытков, возникающих вследствие событий в стране или регионе, негативно воздействующих на политическую и/или экономическую обстановку в стране, вследствие чего оказывается прямое воздействие на общества, ведущие деятельность в стране;
 - 2.7. **стратегический риск** – риск возникновения убытков общества вследствие принятия неверных инвестиционных решений;
 - 2.8. **технический риск** – риск, который может проявиться вследствие перебоев в работе средств связи и/или торговых платформ, ошибок, ограниченного доступа к интернету или иных перебоев, или нарушений в работе технических средств.
 - 2.9. **риск контрагента** – риск того, что деловой партнер Банка не сможет должным образом выполнить свои обязательства, вследствие чего причинит убытки Банку и его клиентам.
3. При осуществлении сделок с ФИ существует также перечень специфических рисков в зависимости от вида ФИ, например, но не только:
 - 3.1. риск, связанный с вложениями в **субординированные облигации**, – проявляется в случае неплатежеспособности эмитента. Требования держателей субординированных облигаций удовлетворяются после удовлетворения всех требований кредиторов, но до удовлетворения требований акционеров. Таким образом, в случае неплатежеспособности эмитента, держатели субординированных облигаций менее защищены от неблагоприятных последствий, чем держатели обыкновенных облигаций. Помимо этого, на субординированные облигации не распространяется государственная схема гарантии вкладов, вследствие чего компенсация из Фонда гарантии вкладов не выплачивается. Дополнительная информация доступна на сайте КРФК: <http://www.klientuskola.lv/ru/finansovye-uslugi/7-subordinirovannyje-vklady.html>;
 - 3.2. риск, связанный с размещением **фидуциарного депозита в банках стран СНГ** – на такие средства не распространяются механизмы защиты, определенные в Законе гарантии вкладов и в Законе о защите вкладчиков.

Описание ФИ

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Акции			
<p>Часть собственности предприятия, долевые ценные бумаги, подтверждающие право их владельца (акционера) на участие в управлении предприятием, получение дивидендов и на прочие предусмотренные законами права.</p> <p>Виды акций:</p> <p>a) привилегированные акции – не предоставляют право голоса на всеобщем собрании акционеров, однако гарантируют большие дивиденды, нежели обыкновенные акции;</p> <p>b) обыкновенные именные акции – предоставляют право голоса и право на дивиденды, если принимается решение их выплачивать.</p>	<p>a) приобретается частичная собственность предприятия и право голоса (в случае обыкновенных именных акций);</p> <p>b) приобретается право на получение части прибыли предприятия в виде дивидендов;</p> <p>c) при инвестировании в акции перспективного предприятия приобретается и потенциал получить положительную инвестиционную доходность.</p>	<p>a) ценовой риск;</p> <p>b) кредитный риск;</p> <p>c) риск капитала;</p> <p>d) рыночный риск;</p> <p>e) риск выбора момента для инвестирования;</p> <p>f) валютный риск;</p> <p>g) риск ликвидности;</p> <p>h) риск правового регулирования (законодательства) и пр.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже акций;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ и другие сделки;</p> <p>d) комиссионные за осуществление корпоративных действий (Corporate Action) ФИ (акций) – выплата дивидендов, принятие участия в собраниях акционеров, блокирование акций;</p> <p>e) иные комиссионные (комиссионные и сборы депозитария или биржи – например, сбор Stamp Duty в Великобритании).</p>
Депозитарные сертификаты (Depository Receipts)			
<p>Ценная бумага, которая подтверждает право собственности на определенное количество ценных бумаг иностранного эмитента и имеющая свободное хождение в стране. С помощью депозитарных сертификатов осуществляются права, которые закреплены за акциями, в отрыве от самих акций. Сами акции находятся в доверительном управлении банка, являющегося эмитентом депозитарных сертификатов.</p>	<p>a) дают возможность расширить круг ценных бумаг для инвестирования и оптимизировать портфель;</p> <p>b) представляют инструмент работы с иностранными ценными бумагами в рамках национальной правовой системы;</p> <p>c) снижаются риски и упрощается получение информации о контрагенте;</p> <p>d) использование депозитарных сертификатов облегчает для инвестора проблемы, связанные с валютой, расчетами и языковым барьером, возникающие при вложении в международные ФИ;</p> <p>e) дают возможность диверсифицировать портфель ценных бумаг;</p> <p>f) оставаясь в юрисдикции своей страны, инвестор получает право владения и распоряжения частью иностранного капитала;</p> <p>g) имеют высокую ликвидность;</p> <p>h) снижают правовые риски.</p>	<p>a) риск эмитента;</p> <p>b) риск страны эмитента;</p> <p>c) соотношение доходов на рынке страны эмитента и на рынке инвестора;</p> <p>d) депозитарный банк обеспечивает техническую сторону сделок с бумагами, но отнюдь не гарантирует надежности акций: риск полностью лежит на инвесторе;</p> <p>e) риск ухудшения экономической ситуации в стране, если приобретаются депозитарные сертификаты одной страны.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже депозитарных сертификатов;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (облигаций) и иные сделки;</p> <p>d) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Долговые ценные бумаги (облигации)			
<p>Виды ценных бумаг, дающие инвестору право на возврат суммы, переданной им в долг, и фиксированного дохода к определенному сроку. Долговыми ценными бумагами являются облигации, казначейские обязательства, сберегательные сертификаты, векселя, банковские депозитные сертификаты и другие долговые расписки.</p> <p>К сложным ФИ данной группы относятся также такие комбинированные ценные бумаги:</p> <p>a) Expendible Bond (Bond with Call Option) – облигации с опционом на покупку;</p> <p>b) Retractable Bond (Bond with Put Option) – облигации с опционом на продажу;</p> <p>c) Bond with Put and Call Option – облигации с опционами на продажу и на покупку.</p>	<p>a) обеспеченные доходы, размер и срок получения которых известны уже на момент совершения вложения;</p> <p>b) хорошая альтернатива банковским депозитам, т.к. могут обеспечить более высокую процентную ставку;</p> <p>c) долговые обязательства и облигации являются ликвидными ценными бумагами, их можно свободно купить и продать, использовать в качестве обеспечения, дать в долг, подарить или завещать;</p> <p>d) меньший контроль за ситуацией – не приходится следить за рыночной ценой ценных бумаг, т.к. доход уже фиксирован на момент приобретения.</p>	<p>a) кредитный риск, непогашение долга в установленный срок;</p> <p>b) растущая инфляция;</p> <p>c) способность эмитента обслуживать свои долги;</p> <p>d) относительно структурированных облигаций (Structured Bonds) – цена таких облигаций зависит, помимо прочего, от изменений цены базового актива. Такие облигации могут нести значительный риск утраты вложенной основной суммы, и инвестор может не получить доход, который ожидает.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже облигаций;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (облигаций) и иные сделки;</p> <p>d) комиссионные за осуществление корпоративных действий (Corporate Action) ФИ (облигаций) – выплата купонов и основной суммы;</p> <p>e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>
Доли и облигации инвестиционных фондов, торгуемые на биржах (Exchange Traded Funds and Notes)			
<p>Инвестиционный фонд – это привлечение денег множества инвесторов; деньги вкладываются в акции, облигации, средства денежного рынка, другие ценные бумаги и их комбинации. Инвестиционный фонд – это совокупность денег множества инвесторов, которые в рамках общей стратегии фонда размещаются в определенных сегментах рынка финансов и капитала, включая, но не ограничиваясь: акциями, облигациями, инструментами финансового рынка товаров и сырья, банковскими депозитами, недвижимым имуществом, а также иными ФИ или их комбинациями – с учетом политики и стратегии, которые описаны в проспекте соответствующего инвестиционного фонда.</p> <p>Торгуемые на бирже фонды (Exchange Traded Funds (ETFs)) – это инвестиционные фонды, торговля которыми ведется на бирже и которые по своей сути напоминают фондовые индексы.</p>	<p>b) существует возможность выбора стратегии фонда, которая более всего соответствует профилю риска инвестора;</p> <p>c) риск инвестиционных фондов чаще всего является меньшим, нежели при приобретении акций по отдельности. Средства инвестиционного фонда могут быть инвестированы в акции различных предприятий и стран;</p> <p>d) инвестор получает диверсифицированный портфель ФИ;</p> <p>e) инвестору не нужно самому инвестировать в отдельные ФИ;</p> <p>f) торгуемый на бирже фонд продать проще, нежели имеющийся пакет ФИ;</p> <p>g) пассивно управляемый фонд инвестор может приобрести сравнительно дешевле на основании меньших издержек по управлению данным фондом;</p> <p>h) выбрав подходящий ETF, существует возможность заработать не только на дорожающих, но и на дешевающих ФИ.</p>	<p>a) инвестиционные фонды с наименьшим риском могут потерять часть стоимости вследствие изменения условий на рынке;</p> <p>b) риск ликвидности;</p> <p>c) ценовой риск;</p> <p>d) риск погрешности отслеживания индекса.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже ETF и иных инвестиционных фондов;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (ETF и иных инвестиционных фондов) и иные сделки;</p> <p>d) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Доли и облигации ETF с использованием кредитного плеча (Leveraged ETFs)			
<p>ETF с использованием кредитного плеча – маржинальные (залоговые, Leveraged) ETF. Этот тип торгуемых фондов обещает больший потенциал дохода, что также сопровождается более высокими рисками.</p> <p>Маржинальные ETF (или ETF с торговым плечом) призваны умножить доход своего индекса или другого рыночного показателя на ежедневной основе.</p> <p>Различают маржинальные ETF с множителем 2х или 3х.</p>	<p>Фонд с множителем 2х получит 2% за каждый 1% роста лежащего в его основе индекса (без вычета комиссионных). Однако, если индекс потеряет 1%, фонд 2х потеряет 2%.</p> <p>Залоговые ETF являются универсальным средством инвестирования, так как позволяют инвестору заработать во время спада рынка или, выбрав маржинальные (Leveraged) ETF, увеличить желаемый доход в несколько раз.</p>	<p>a) залоговые ETF также дешевле с умножающим коэффициентом, когда стоимость корзины ценных бумаг движется не в том направлении;</p> <p>b) маржинальные требования: в залоговых ETF маржинальные требования могут достигать 90%.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже инвестиционных фондов ETF;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (ETF) и иные сделки;</p> <p>d) комиссионные за использование обеспечения;</p> <p>e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>
Удостоверения инвестиционных фондов			
<p>Инвестиционное удостоверение — это ФИ, подтверждающий участие вкладчика в инвестиционном фонде. Инвестиционный фонд, по сути, объединяет ресурсы множества вкладчиков с целью инвестирования и получения плодов от прироста стоимости данной совокупности средств. Фонд вкладывает общие ресурсы в различные отрасли, секторы и классы активов согласно объектам инвестиций, перечисленным в проспекте фонда.</p> <p>Приобретая удостоверение инвестиционного фонда, вкладчик становится совладельцем фонда и получает право претендовать на соответствующую часть прибыли фонда. Результат работы инвестиционного фонда зависит от изменений стоимости вложений фонда.</p>	<p>Приобретая удостоверение инвестиционных фондов, инвестор, как правило, получает следующие преимущества:</p> <p>a) профессиональное управление фондом;</p> <p>b) широкая диверсификация вложений;</p> <p>c) более дешевый и всесторонний доступ к разным сегментам рынка;</p> <p>d) более высокая ликвидность.</p>	<p>Передавая денежные ресурсы в управление фонда, вкладчик, как правило, теряет контроль в отношении выбора конкретных объектов инвестиций и цен осуществления вклада. Риск инвестиционного фонда зависит от ФИ, которые фонд приобретает, и от политики вложений, описанной в проспекте фонда.</p> <p>Осуществляя вложения и заключая сделки об удостоверениях инвестиционных фондов, вкладчик подвергается таким же рискам, как и при вложении собственных ресурсов в акции или облигации. Инвестиционные фонды, как правило, вкладывают свои средства в более широкий перечень инвестиционных объектов, поэтому риск более сбалансирован и диверсифицирован. Вложения в удостоверения инвестиционных фондов связаны со следующими рисками:</p> <p>a) ценовой риск;</p> <p>b) риск ликвидности;</p> <p>c) валютный риск;</p> <p>d) риск процентных ставок;</p> <p>e) юридический риск;</p> <p>f) информационный риск;</p> <p>g) операционный риск.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже удостоверений инвестиционных фондов;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (удостоверений инвестиционных фондов) и иные сделки;</p> <p>d) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Облигации, привязанные к кредитам, или кредитные ноты (Credit Linked Notes)			
<p>Кредитная нота (Credit-Linked Note (CLN)) является ФИ, аналогичным облигации – это вид облигации, привязанной к кредитному договору. С ее помощью Банк получает возможность управлять кредитными рисками путем рефинансирования выданного кредита и передавать связанные с ним риски третьим лицам – инвесторам. В CLN входит кредитно-дефолтный своп (Credit Default Swap (CDS)). CLN – это эмиссионная ценная бумага, платежи по которой определяет CDS.</p> <p>CLN представляют собой краткосрочные и среднесрочные долговые обязательства, эмитентом которых могут выступать как банки, так и корпоративные участники рынка.</p>	<p>Прибыль – кредитная организация обязуется передавать участнику часть выплат, производимых в ее пользу заемщиком по кредитному договору.</p>	<p>a) кредитный риск; b) риск банкротства эмитента; c) недостаточная надежность – отсутствие обеспечения кредита.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже кредитных нот; b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария); c) комиссионные за перевод ФИ (кредитных нот) и иные сделки; d) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>
Долговые ценные бумаги, обеспеченные активами			
<p>Это облигации, платежи по которым гарантированы широким спектром финансовых активов: от платежей по кредитным картам и автокредитам до недвижимости.</p>	<p>Прибыльность при наличии ряда рисков.</p>	<p>a) держатели обеспеченных облигаций сталкиваются с возможным досрочным погашением или, наоборот, увеличением срока действия ценных бумаг, причем предсказать структуру платежей здесь заметно сложнее по сравнению с обыкновенными облигациями; b) высокие кредитные риски, а также риски изменения момента погашения; c) риск инфляции; d) возможности долговых ценных бумаг, обеспеченных активами, по диверсификации инвестиционного портфеля инвестора ограничены; e) в нормальных рыночных условиях инвестиции в обеспеченные долговые ценные бумаги экономического смысла не имеют.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже обеспеченных долговых ценных бумаг; b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария); c) комиссионные за осуществление корпоративных действий (Corporate Action) ФИ (обеспеченных долговых ценных бумаг); d) комиссионные за перевод ФИ (обеспеченных долговых ценных бумаг) и иные сделки; e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Конвертируемые облигации			
<p>Это облигация, которая дает инвестору право выбора: рассматривать данную ценную бумагу как чистую облигацию с заложенной в ее условиях доходностью или по достижении оговоренного срока конвертировать ее в определенное число (обыкновенных) акций.</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) предоставляют их держателям возможность обменять каждую облигацию на определенное количество обыкновенных акций предприятия (эмитента); b) позволяют их держателям пользоваться преимуществами роста курса акций соответствующей компании; c) фактическая доходность конвертируемой облигации может превышать установленную доходность при погашении, если возможность конвертации способна принести прибыль; d) сочетает в себе безопасность облигаций с фиксированным дивидендом с потенциальной возможностью выгоды при повышении цены акции; e) в случае банкротства компании владельцы облигаций получают свои деньги обратно раньше владельцев акций. 	<ul style="list-style-type: none"> a) предусматривают более низкие купонные ставки и установленную (или обещаемую) доходность при погашении, чем неконвертируемые облигации; b) вероятность выплаты по обменным облигациям ниже, чем у обычных облигаций; c) если большое количество облигаций будет конвертировано в акции, цена последних снизится с увеличением числа акций; d) все конвертируемые облигации могут быть выкуплены самой компанией. Таким образом, компания принуждает владельцев облигаций конвертировать их. 	<ul style="list-style-type: none"> a) брокерские комиссионные при покупке/продаже конвертируемых облигаций; b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария); c) комиссионные за осуществление корпоративных действий (Corporate Action) ФИ (конвертируемых облигаций); d) комиссионные за перевод ФИ (конвертируемых облигаций) и иные сделки; e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Структурированные продукты (Structured Products)			
<p>Сложный комплексный ФИ, финансовая стратегия, базирующаяся на более простых базовых ФИ. Компоненты, которые могут входить в состав структурированных продуктов:</p> <p>a) инструменты с фиксированной доходностью (Fixed Income);</p> <p>b) инструменты, привязанные к собственному капиталу (Equity-Linked).</p> <p>Благодаря комбинированию разных ФИ, структурированные продукты имеют нестандартные особенности. Им также характерен фиксированный срок действия.</p>	<p>Структурированные продукты могут принести инвесторам более высокие доходы.</p>	<p>a) структурированные продукты подразделяются на несколько категорий в части изначального уровня допустимого риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 100-процентная гарантия возврата капитала (100% Capital Protection); • частичная гарантия возврата капитала; • гарантия возврата капитала отсутствует или является условной. <p>b) виды рисков:</p> <ul style="list-style-type: none"> • дефолт, или неплатежеспособность эмитента инструментов с фиксированной доходностью; • риск дефолта эмитента структурированного продукта; • волатильность; • деривативные параметры – структурированные инструменты могут быть чувствительны к различным факторам, связанным с ценообразованием деривативных инструментов; • срок действия продукта – длинный временной горизонт повышает неопределенность как в отношении самого актива, так и в отношении эмитента; • риск недополученной доходности; • риск ликвидности. 	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже структурированных продуктов;</p> <p>b) торговый – разница между курсом Ask (покупки) и Bid (продажи);</p> <p>c) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>d) комиссионные за перевод ФИ (структурированных продуктов) и иные сделки;</p> <p>e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>
Доли хедж-фондов			
<p>Альтернативный подвид инвестиционных фондов, недоступный широкому кругу лиц и управляемый профессиональным инвестиционным управляющим. Отличие хедж-фонда от других видов инвестиционных фондов, главным образом, состоит в большей свободе выбора инвестиционного стиля.</p>	<p>a) возможность полноценно применять полный спектр торговых стратегий;</p> <p>b) существенно большая свобода в выборе тех стратегий, которые дают наилучший эффект в текущих обстоятельствах;</p> <p>c) возможность создания диверсифицированного портфеля;</p> <p>d) объединяя свои средства, инвесторы получают возможность совладения портфелем, что особенно снижает риск.</p>	<p>a) деятельность хедж-фондов регулируется значительно меньше по сравнению с деятельностью традиционных фондов;</p> <p>b) сложнее получить и обобщить информацию о рынке хедж-фондов;</p> <p>c) закрытость информации позволяет управляющим фонда более гибко применять различные стратегии и делает их более мобильными при изменении рыночной тенденции, однако инвестору труднее получить своевременную информацию об изменениях в стратегии фонда;</p> <p>d) низкая ликвидность.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже долей хедж-фондов;</p> <p>b) комиссионные за услуги банка-держателя (депозитария);</p> <p>c) комиссионные за перевод ФИ (долей хедж-фондов) и иные сделки;</p> <p>d) комиссионные за управление фондами вложений;</p> <p>e) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Контракт на разницу (Contracts for Difference)			
<p>Контракт на разницу цен (Contract for Difference (CFD)) – это соглашение между двумя сторонами о передаче друг другу разницы между текущей стоимостью актива и его значением в конце действия договора. Зачастую срок действия договора не устанавливается, и договор может прекращаться по заявлению только одной стороны, которой предоставлено такое право; это производный ФИ, который предполагает, что две стороны обмениваются разницей между стоимостью контракта при входе на рынок и при выходе с рынка. CFD является инструментом трейдинга, который отражает изменение цены базового актива. По нему можно получить как прибыль, так и убыток в зависимости от движения цены базового актива относительно занятой позиции, при этом фактическая купля-продажа реального базового актива никогда не осуществляется. CFD являются производным ФИ, который позволяет получать доход как на повышении, так и на понижении цены базового товара или ценной бумаги. Чаще всего CFD используют для спекулятивных операций. Например, применительно к акциям CFD является производным от договора покупки акций, что позволяет спекулировать на движении цен акций без необходимости оформления прав собственности на эти акции. Рынок CFD изначально предполагал операции по заключению контрактов на покупку и продажу пакетов акций, но без права собственности на эти акции. На данный момент контракты на разницу также сформированы на покупку и продажу товарных фьючерсных контрактов и ФИ. Обычно торговля CFD происходит с дополнительным предоставлением кредита (маржинальная торговля).</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) большее финансовое плечо (Leverage); b) доступ к мировому рынку с одной торговой платформы; c) отсутствие ограничений на короткую продажу; d) профессиональное выполнение сделок без комиссионных; e) отсутствие ограничений для внутридневной торговли; f) разнообразие базовых активов. 	<ul style="list-style-type: none"> a) необходимость платить спред, которая лишает возможности получения прибыли при стратегии торговли, основанной на маленьких изменениях цен; b) рынок CFD недостаточно регулирован; c) риск того, что цена ФИ изменится в неблагоприятном направлении, в связи с чем можно потерпеть убытки. 	<ul style="list-style-type: none"> a) брокерские комиссионные за куплю/продажу договоров на разницу (но может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи)); b) комиссионные за перенос открытых позиций по договору (-ам) на разницу на новый период (но может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи)); c) комиссионные за финансирование (ставка финансирования) – только для договоров на разницу по акциям; d) другие комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Фьючерсные договоры (Futures Contracts)			
<p>Это стандартный срочный биржевой контракт на покупку или продажу базового актива. При его заключении стороны (продавец и покупатель) фиксируют только цену и срок поставки базового актива, оговаривая заранее все его параметры, и несут обязательства перед клиринговой палатой биржи вплоть до его исполнения. Выполнение фьючерсного контракта может осуществляться как путем фактической поставки базового актива (поставочный фьючерс), так и без нее (расчетный фьючерс). Фьючерсы обращаются исключительно на биржевом рынке.</p>	<p>a) позволяет перераспределить риск возможного неблагоприятного изменения цены между участниками рынка, желающими в меньшей или большей мере взять на себя риск;</p> <p>b) один из способов инвестировать, вести спекуляции на интересующем рынке;</p> <p>c) стандартизация условий делает фьючерсы высоколиквидными, что формирует для них широкий вторичный рынок. Кроме того, биржа сама организует вторичный рынок фьючерсов через дилеров, которые постоянно покупают и продают их;</p> <p>d) создает возможность много заработать даже при небольших изменениях цен имущества, скрывающихся за ними.</p>	<p>a) если создается неблагоприятная ситуация, убытки могут быть особенно крупными;</p> <p>b) стандартный характер фьючерсного договора может оказаться неудобным для партнеров по сделке.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже фьючерсов;</p> <p>b) комиссионные за перенос открытых позиций по фьючерсу /фьючерсам на следующий период (т.н. Rollover);</p> <p>c) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Опционный договор (опция)			
<p>Опцион является производным ФИ (деривативом), в основе которого могут лежать различные базовые активы (Underlying). В настоящее время на практике в качестве базовых активов широко используются акции, индексы, процентные ценные бумаги, валюта, фьючерсные контракты, товары и т.д. Покупка или продажа опционов может осуществляться как на бирже, так и на внебиржевом рынке (Over the Counter, OTC). Он дает покупателю право выбора: выполнять контракт или отказаться от его исполнения. В сделке обязательно участвуют две стороны. Одна покупает опцион, то есть получает право выбора. Другая сторона продает, или надписывает (Underwrite) опцион, то есть предоставляет право выбора.</p> <p>По временным условиям исполнения опционы бывают 2 типов:</p> <p>a) американский (может быть исполнен в любой день до истечения срока действия);</p> <p>b) европейский (может быть исполнен только в последний день действия).</p> <p>В зависимости от характера права выбора, предоставляемого покупателю, выделяют:</p> <p>a) опцион на покупку (Call Option);</p> <p>b) опцион на продажу (Put Option).</p>	<p>a) позволяет перераспределить риск возможного неблагоприятного изменения цены между участниками рынка, желающими в меньшей или большей мере взять на себя риск;</p> <p>b) позволяет его покупателю ограничить свой риск заранее определенной суммой, которую он потеряет при неблагоприятном, для него, исходе события;</p> <p>c) прибыль по опциону потенциально ничем не ограничена;</p> <p>d) чрезвычайно универсальный ФИ, который может использоваться различными способами – как для спекулятивных операций, что является относительно рискованной практикой, так и для снижения риска колебания цены базового актива.</p>	<p>a) если создается неблагоприятная ситуация, убытки могут быть особо крупными.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже опционов;</p> <p>b) комиссионные (депозитария или биржи).</p>
Внебиржевые сделки (Over The Counter (OTC) Transactions)			
<p>Сделка с ФИ (акцией, облигацией, депозитарным сертификатом), заключенная сторонами напрямую, а не через биржу. Как правило, внебиржевые сделки заключаются с отсроченными расчетами. По внебиржевой сделке может быть оформлен договор купли-продажи ФИ.</p> <p>Типы внебиржевых сделок: форварды, опционы, свопы (на валюту, ценные бумаги, энергоресурсы, металлы, эмиссионные квоты (CO₂), фрахт и т.п.) и др.</p>	<p>Для заключения внебиржевых сделок не требуется резервировать средства накануне торгов, так как участники сделок рассчитываются напрямую.</p>	<p>a) если создается неблагоприятная ситуация, убытки могут быть особенно крупными;</p> <p>b) большинство внебиржевых сделок заключается через организаторов торговли, не несущих ответственность, однако в отличие от биржевых торгов, на внебиржевом рынке организатор не несет ответственность в случае неисполнения обязательств одной из сторон.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке/продаже опций (может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи));</p> <p>b) комиссионные за перенос открытых позиций на следующий период (т.н. Rollover);</p> <p>c) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Валютный своп (Currency Swap)			
<p>Комбинация двух противоположных валютно-обменных сделок на одинаковую сумму с разными датами валютирования. Применительно к свопу дата исполнения более близкой сделки называется датой валютирования, а дата исполнения более удаленной по сроку обратной сделки – датой окончания свопа (Maturity).</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) возможность снизить валютные риски; b) возможность получить прибыль от разницы валют; c) возможность снизить расходы на управление портфелем ФИ. 	<ul style="list-style-type: none"> a) целевой риск – курсы валют после даты заключения сделки свопа могут измениться; b) кредитный риск – риск невыполнения обязательств одним из участников сделки, вследствие чего вторая сторона понесет непредвиденные убытки. 	<p>Может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи).</p>
Валютный форвард (Currency Forward)			
<p>Сделка купли/продажи валюты в конкретную дату в будущем по курсу, определенному в момент сделки. Валютный курс форварда рассчитывается на основании разницы процентных ставок валют, участвующих в сделке.</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) способствует более простому планированию будущих доходов и расходов; b) помогает избежать финансового убытка в связи с изменившимся курсом валюты; c) дает возможность спекулировать изменениями курса валюты или, наоборот, защититься от них. 	<ul style="list-style-type: none"> a) необходимость времени для согласования условий форвардного договора; b) заключенный договор не позволяет участникам воспользоваться возможной будущей благоприятной конъюнктурой. 	<p>Может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи).</p>
Процентный своп (Interest Rate Swap)			
<p>Договор между двумя сторонами об обмене процентными платежами на заранее оговоренную и указанную в контракте сумму (контрактная сумма). В заранее определенную дату одна сторона выплатит другой стороне платеж, рассчитанный на основе фиксированной процентной ставки, а взамен получит платеж, исчисленный на основе плавающей процентной ставки (например, LIBOR).</p>	<p>Позволяет снизить расходы на привлечение и обслуживание кредита. Стороны, как правило, не обмениваются основными суммами договора, а перечисляют только суммы, равняющиеся разницей между процентными ставками по договору.</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) целевой риск – курсы валют после даты заключения сделки свопа могут измениться; b) кредитный риск – риск невыполнения обязательств одним из участников сделки, вследствие чего вторая сторона понесет непредвиденные убытки. 	<p>Может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи).</p>

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Сделка REPO			
<p>Сделка покупки/продажи ФИ с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене. Сделки REPO часто совершаются с целью кредитования участников рынка деньгами либо ФИ. Механизм операций REPO подразумевает, что на срок предоставления средств выступающие в качестве обеспечения ФИ переходят в собственность к кредитору, что упрощает разрешение ситуаций при неисполнении обязательств заемщиком и снижает кредитный риск.</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) быстрый процесс кредитования под залог ФИ; b) дешевле обычного кредита; c) сравнительно небольшое количество документации для оформления сделки; d) возможность вложить имеющиеся средства для получения дополнительного дохода. 	<ul style="list-style-type: none"> a) если инвестор продолжает занимать в долг и полученные средства инвестирует в те же ФИ, он может сформировать такую финансовую структуру, когда даже очень маленькие колебания цены имеющихсЯ ФИ могут определить потерю всего инвестированного имущества; b) при использовании заемных средств или ФИ инвестор рискует не только собственными деньгами, но и заемными средствами, которые придется вернуть полностью; c) риск, вытекающий из сделки REPO, во многом зависит от залога – видов ФИ, чувствительности их цен; d) если инвестор использует денежные инструменты, полученные за переуступленные ФИ, для покупки новых ФИ, и этот процесс повторяется несколько раз, он может создать финансовую схему, при которой даже малейшие колебания в цене залоговых ФИ могут привести к утрате всех инвестированных активов; e) существует риск банкротства эмитента, ФИ которого переуступлены в качестве залога; f) существует риск отказа партнера от второй части сделки; g) при заключении сделок REPO обычно предусматривается обязательство самого инвестора следить за стоимостью своего залога и при ее падении в установленный срок пополнить счет гарантийного взноса денежными средствами или финансовыми обязательствами. 	<ul style="list-style-type: none"> a) комиссионные за финансирование; b) Банк может удержать комиссионные за заключение сделок REPO.

Определение и основные характеристики ФИ	Преимущества для инвестора	Риски для инвестора	Применимые комиссионные и иные платежи
Продажа ФИ без покрытия (Short Selling)			
<p>Продажа ценных бумаг, товаров или валюты, которыми торговец на момент продажи не владеет. Продажа без покрытия является одним из видов спекуляций. Наиболее часто она проводится на условиях маржинальной торговли, которые позволяют заключать торговые сделки на суммы, в несколько раз больше реального капитала торговца.</p>	<p>a) возможность спекулировать ценами; b) возможность застраховаться от роста цен.</p>	<p>a) убытки могут возрастать бесконечно; b) короткие продажи осуществляются с заимствованным капиталом, маржей, т.е. инвестор берет инструмент в долг. Если цена инструмента начнет расти, то позиция может быть автоматически закрыта, когда будет исчерпан реальный капитал. После маржевого требования (Margin Call) инструмент может упасть в пользу инвестора, но начисленные потери уже не дадут реализовать прибыль; c) переоцененные инструменты зачастую продолжают расти в цене, что создает дополнительный риск коротких продаж; d) как правило, акции растут в долгосрочном периоде. Когда инвестор открывает короткую позицию, он делает ставку против общего движения рынка и экономики.</p>	<p>a) брокерские комиссионные при покупке и продаже; b) комиссионные за использование ФИ, которые Банк передает клиенту для продажи; c) иные комиссионные (комиссионные депозитария или биржи, например, Hard to Borrow Fee).</p>
Маржинальная торговля и маржинальный кредит (Margin Loan)			
<p>Торговля, при которой помимо собственных средств используются заемные денежные средства или бумаги банка на его условиях. Помимо комиссионных за сделки клиентов, Банк взимает проценты за пользование средствами, предоставляемыми в кредит. При покупке ФИ «с плечом» инвестор оплачивает часть стоимости сделки собственными денежными средствами, а остальная сумма предоставляется Банком в заем.</p>	<p>a) использование заемных средств, предоставленных Банком, позволяет инвестору искусственно «нарастить» свою позицию, т.е. получить большую прибыль; b) возможность совершать необеспеченные сделки является существенным преимуществом маржинальной торговли.</p>	<p>a) обязанность уплаты комиссионных за маржинальную торговлю создает дополнительные расходы; b) инвестор рискует не только своими, но и заемными средствами.</p>	<p>a) брокерские комиссионных за покупку/продажу ФИ или валюты (может быть и без комиссионных – в таком случае Банк может включить свои комиссионные в торговый спред (т.е. разницу между ценой покупки и продажи); b) SWAP валютой или драгметаллами – позиции, открытые в паре валют (Forex) или драгоценных металлах, которые не закрыты к концу рабочего дня, в который они были открыты, автоматически закрываются, а на следующую дату валютирования автоматически открываются с равнозначной позицией, которая имела для пары валют или драгметалла. Процентная ставка SWAP рассчитывается на основании суточных ставок по межбанковским депозитам в соответствующих валютах.</p>

III. Издержки, связанные с инвестиционными услугами

Виды издержек	Пояснение	Примеры
Единоразовые издержки	Издержки и комиссионные (также включенные в цену ФИ), оплачиваемые в начале или в конце периода инвестирования.	Отзыв поручения на перевод/прием, комиссионные за составление портфеля ценных бумаг, сделки DVP/RVP.
Текущие издержки	Издержки и комиссионные, которые оплачиваются в процессе оказания инвестиционной услуги.	Комиссионные за управление инвестиционным портфелем.
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Издержки и комиссионные, которые уплачиваются за сделки с ФИ.	Брокерские комиссионные за выполнение сделок, комиссионные за выполнение сделок через торговые платформы.
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Издержки и комиссионные, которые связаны с сопутствующими услугами, и которые не были упомянуты ранее.	Комиссионные за хранение портфеля ФИ.
Случайные издержки		Комиссионные за результативность портфеля.

Примеры общих издержек в ходе оказания инвестиционных услуг

Примеры иллюстрируют общие принципы расчета издержек в ходе оказания различных инвестиционных услуг. Для получения информации об издержках определенных инвестиционных услуг/ФИ просьба обращаться в Банк.

1. Брокерские услуги при покупке ФИ на сумму 100 000 EUR и держании в течение года

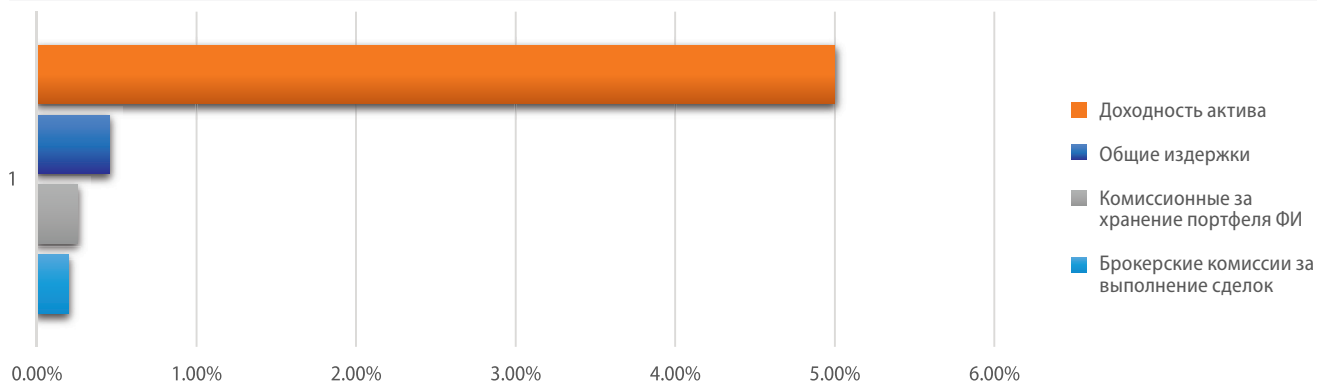
ОБЛИГАЦИИ

Стоимость ФИ (EUR)	Доходность ¹	%	Сумма (EUR)
100 000	Купон	5%	5000
Вид издержек	Комиссионные	%	Сумма (EUR)
Единоразовые издержки	-		
Текущие издержки	-		
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Брокерские комиссионные за выполнение сделок	0,20%	200
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Комиссионные за хранение портфеля ФИ ²	0,26%	257
Случайные издержки	-		
Общие издержки		0,46%	457

¹ Расчетная доходность облигации в момент покупки

² При учете равномерного роста стоимости актива в течение года (накопления на купон)

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ПОКУПКЕ ОБЛИГАЦИИ СО СРОКОМ ПОГАШЕНИЯ 1 (ОДИН) ГОД



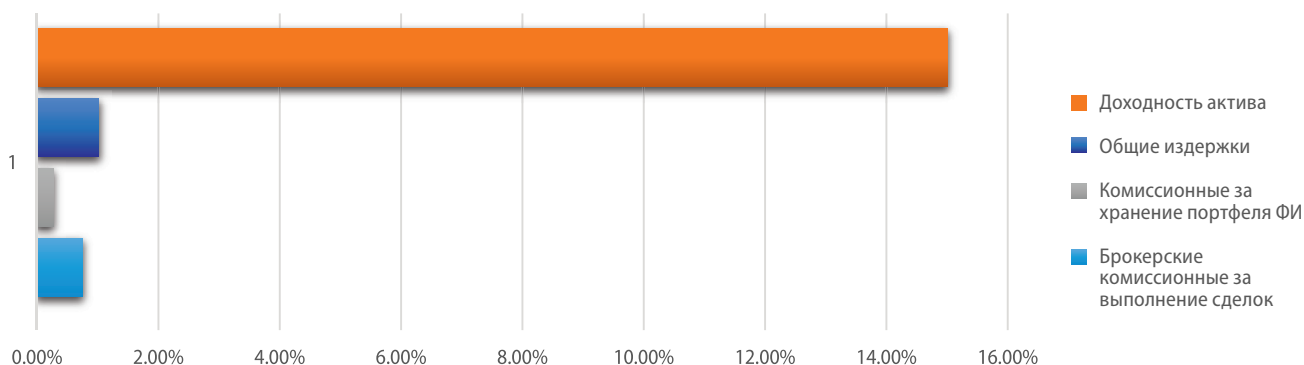
АКЦИИ

Стоимость ФИ (EUR)	Доходность ¹	%	Сумма (EUR)
100 000	Рост стоимости	15%	15 000
Вид издержек	Комиссионные	%	Сумма (EUR)
Единоразовые издержки	-		
Текущие издержки	-		
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Брокерские комиссионные за выполнение сделок ²	0,75%	752
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Комиссионные за хранение портфеля ФИ ²	0,27%	270
Случайные издержки	-		
Общие издержки		1,02%	1022

¹ Доходность акции зависит от изменения стоимости и полученных дивидендов; изменение стоимости зависит от рыночной цены на акцию в момент продажи и не может быть определено в момент покупки.

² При учете равномерного роста стоимости актива в течение года.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ПОКУПКЕ АКЦИЙ И ИХ ПОСЛЕДУЮЩЕЙ ПРОДАЖИ ЧЕРЕЗ 1 (ОДИН) ГОД



ФОНДЫ/ETF

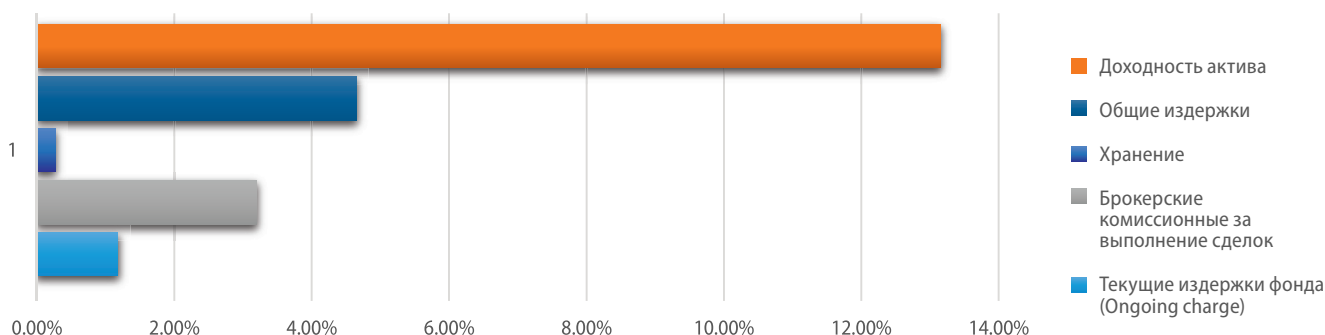
Стоимость ФИ (EUR)	Доходность ¹	%	Сумма (EUR)
100 000	Рост стоимости	13,15%	13150
Вид издержек	Комиссионные	%	Сумма (EUR)
Единоразовые издержки	-		
Текущие издержки	Текущие издержки фонда (Ongoing charge) ²	1,18%	1180
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Брокерские комиссионные за выполнение сделок ³	3,20%	3197
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Хранение ³	0,27%	267
Случайные издержки	-		
Общие издержки		4,64%	4645

¹ Доходность Фонда/ETF зависит от изменения стоимости доли фондов; изменение стоимости долей фонда зависит от результатов управления фонда и не может быть определено в момент покупки.

² Текущие издержки фонда (Ongoing charge) учитываются при расчете стоимости доли фонда и не являются дополнительным расходом клиента.

³ При учете равномерного роста стоимости актива в течение года.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ПОКУПКЕ ДОЛЕЙ ФОНДОВ И ИХ ПОСЛЕДУЮЩЕЙ ПРОДАЖИ ЧЕРЕЗ 1 (ОДИН) ГОД



2. Услуги при покупке сложных ФИ и держании до исполнения контракта

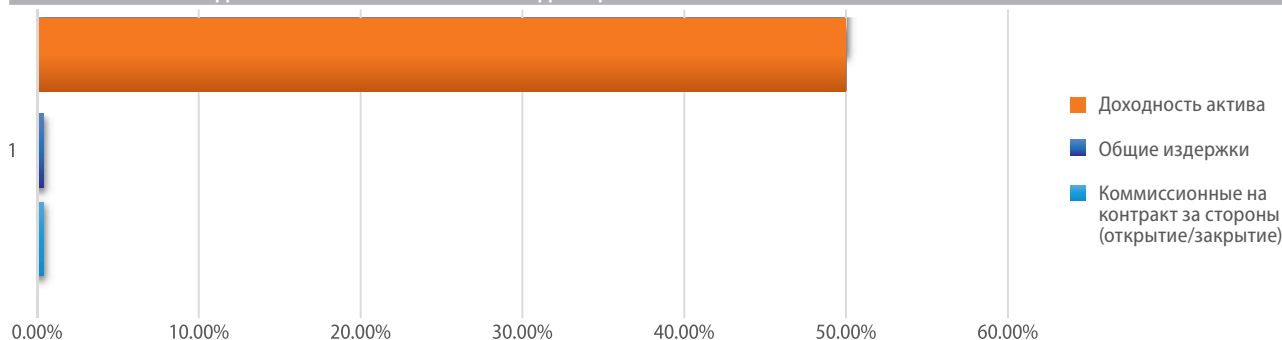
ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ (FUTURES/OPTIONS)

Депозит на заключение контракта (EUR)	Доходность ¹	%	Сумма (EUR)
10 000	Рост стоимости	50%	5000
Вид издержек	Комиссионные	%	Сумма (EUR)
Единоразовые издержки	-		
Текущие издержки	Пополнение депозита (в случае неблагоприятного изменения курса) ²		
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Комиссионные на контракт за стороны (открытие/закрытие)		40
Издержки, связанные с сопутствующими услугами			
Случайные издержки	-		
Общие издержки		0,40%	40

¹ Доходность фьючерса/опциона зависит от движения курсов на финансовом рынке; изменение стоимости не может быть определено в момент покупки. Высокая потенциальная доходность означает также высокий потенциальный риск.

² В случае неблагоприятного изменения курса Банк имеет право требовать пополнения первоначального депозита.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ОТКРЫТИИ И ПОСЛЕДУЮЩЕМ ЗАКРЫТИИ КОНТРАКТА



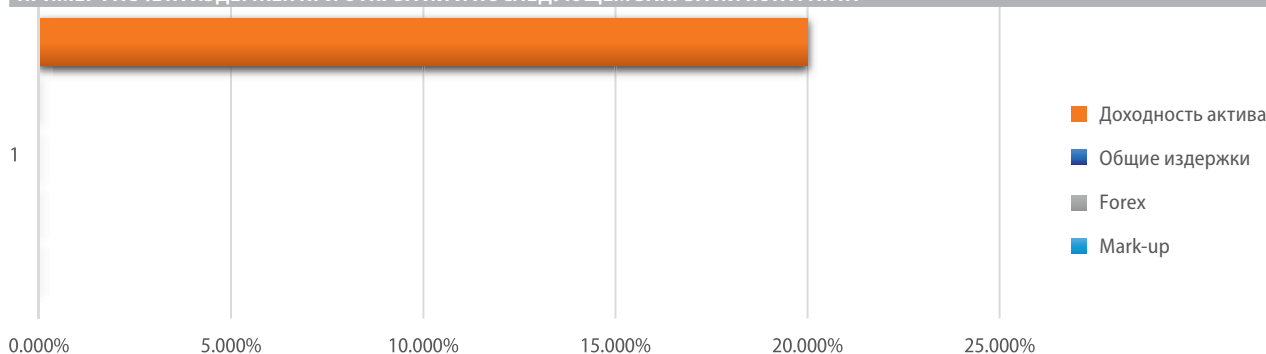
3. Брокерские услуги при Маржинальной торговле на сумму 1 000 000 EUR

МАРЖИНАЛЬНАЯ ТОРГОВЛЯ – FOREX

Сумма сделки (EUR)	Доходность ¹	%
1 000 000	Рост стоимости	20%
Вид издержек	Комиссионные	%
Единоразовые издержки	Mark-up	0,005%
Текущие издержки		
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Forex	0,0075%
Издержки, связанные с сопутствующими услугами		
Случайные издержки		
Общие издержки		0,0125%

¹ Доходность Маржинальной торговли Forex зависит от движения курсов/цен на финансовом рынке; изменение стоимости долей не может быть определено в момент покупки. Высокая потенциальная доходность означает также высокий потенциальный риск.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ОТКРЫТИИ И ПОСЛЕДУЮЩЕМ ЗАКРЫТИИ КОНТРАКТА

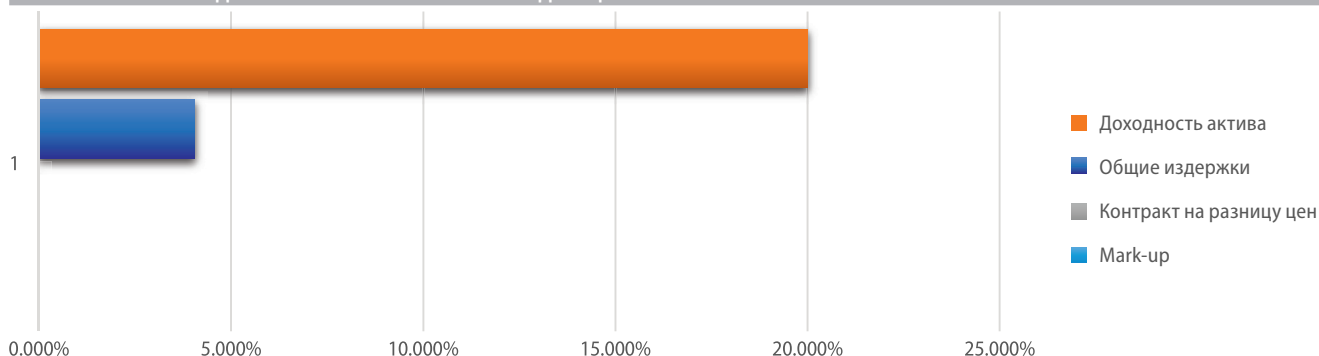


МАРЖИНАЛЬНАЯ ТОРГОВЛЯ – CFD

Сумма сделки (EUR)	Доходность ¹	%
1 000 000	Рост стоимости	20%
Вид издержек	Комиссионные	%
Единоразовые издержки	Mark-up	0,04%
Текущие издержки		
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Контракт на разницу цен	0,01125%
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Издержки, связанные с сопутствующими услугами (за финансирование)	4,00%
Случайные издержки		
Общие издержки		4,05125%

¹ Доходность Маржинальной торговли CFD зависит от движения курсов/цен на финансовом рынке; изменение стоимости долей не может быть определено в момент покупки. Высокая потенциальная доходность означает также высокий потенциальный риск. ciālo risku.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ОТКРЫТИИ И ПОСЛЕДУЮЩЕМ ЗАКРЫТИИ КОНТРАКТА



4. Услуги по управлению трастовым инвестиционным портфелем объемом 100 000 EUR в течение 1 (одного) года

ТРАСТОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Стоимость Траста (EUR)	Доходность ¹	%	Сумма (EUR)
100 000	Рост стоимости Траста	7,50%	7500
Вид издержек	Комиссионные	%	Сумма (EUR)
Единоразовые издержки			
Текущие издержки	Комиссионные за управление инвестиционным портфелем	1,50%	1500
Издержки, связанные со сделками с ФИ	Брокерские комиссионные за выполнение сделок (покупка/продажа, 25% релокация)	0,53%	525
Издержки, связанные с сопутствующими услугами	Комиссионные за хранение портфеля ФИ ²	0,26%	260
Случайные издержки	Комиссионные за результативность портфеля		
Общие издержки		2,28%	2275

¹ Расчетная доходность трастового портфеля зависит от изменения стоимости ФИ в портфеле, полученных купонов и дивидендов; изменение фактической стоимости зависит от многих факторов и не может быть определено в момент формирования Траста.

² При учете равномерного роста актива в течение года.

ПРИМЕР РАСЧЕТА ИЗДЕРЖЕК ПРИ ТРАСТОВОМ УПРАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ С ЦЕЛЕВОЙ ДОХОДНОСТЬЮ 5%

