

Информационный материал о финансовых инструментах

I Простые финансовые инструменты

Простые финансовые инструменты – финансовые инструменты, указанные в подпунктах а)-е) пункта 1) части 12 статьи 126² закона ЛР «О рынке финансовых инструментов»:

- a) акции, которые допущены к торгам на регулируемом рынке страны-участницы или эквивалентном зарубежном рынке, или на многосторонней торговой платформе (MTF), за исключением акций, которые содержат в себе производный инструмент;
- b) облигации или иные долговые ценные бумаги, которые допущены к торгам на регулируемом рынке страны-участницы или эквивалентном зарубежном рынке, или на многосторонней торговой платформе (MTF), за исключением тех, которые содержат в себе производный инструмент или имеют структуру, которая затрудняет понимание клиентом риска, связанного с соответствующим финансовым инструментом;
- c) инструменты денежного рынка, за исключением тех, которые содержат в себе производный инструмент или имеют структуру, которая затрудняет понимание клиентом риска, связанного с соответствующим финансовым инструментом;
- d) сертификаты инвестиционных фондов или доли в UCITS-фондах, за исключением структурированных UCITS-фондов, как упомянуто в части второй пункта 1 статьи 36 Регулы (ЕС) № 583/2010;
- e) структурированные депозиты, за исключением тех, структура которых затрудняет понимание клиентом риска, связанного со структурированными депозитами, и доходностью или расходами, связанными с досрочным отказом от продукта;
- f) другие простые финансовые инструменты, которые соответствуют следующим признакам:
 - они не являются производными финансовыми инструментами;
 - они соответствуют указанным в статье 57 Регулы (ЕС) 2017/565 критериям а)-f):
 - к ним не применяется пункт с) подпункта 44 пункта 1 статьи 4 Директивы 2014/65/EU или пункты 4-11 Раздела С ее Приложения I;
 - существует возможность частого ввода в обращение, выкупа или продажа данного инструмента по ценам, которые публично доступны участникам рынка, которые являются рыночными ценами или ценами, доступными или одобренными независимыми от эмитента оценочными системами;
 - они не подразумевают никаких существующих или возможных обязательств для клиента, которые превышают стоимость приобретения инструмента;
 - они не содержат положения, правила или условия, которые могли бы существенно изменить характер или риск инвестирования или, например, инвестиции, включающие право изменить инструмент в другую инвестицию;
 - они не содержат прямые или косвенные платежи за выход, по причине которых инвестиция может быть неликвидна даже несмотря на наличие нескольких технических возможностей их продать, выкупить или реализовать другим образом;
 - соответствующая информация о их характеристиках общедоступна, и можно предположить, что она будет легко понята и позволит

среднестатистическому частному клиенту принять обоснованное решение о том, заключать ли сделку с данным инструментом.

Примеры финансовых инструментов, которые считаются **простыми финансовыми инструментами**:

- акции, торгуемые на европейских или эквивалентных торговых площадках;
- облигации, торгуемые на европейских или эквивалентных торговых площадках;
- долговые ценные бумаги и другие долговые инструменты;
- инструменты денежного рынка;
- открытые UCITS-фонды денежного рынка, которые не содержат производный инструмент;
- долговые инструменты с фиксированным доходом, торгуемые на европейских или эквивалентных торговых площадках (за исключением облигаций или долговых инструментов, которые содержат производные финансовые инструменты);
- UCITS-фонды, которые не содержат производный инструмент;
- открытые UCITS-фонды облигаций, которые не содержат производный инструмент;
- открытые сбалансированные UCITS-фонды, которые не содержат производный инструмент;
- открытые UCITS-фонды акций, которые не содержат производный инструмент;
- другие открытые UCITS-фонды, которые не содержат производный инструмент;

II Финансовые инструменты, которые не считаются простыми

Простыми финансовыми инструментами **не считаются** финансовые инструменты, которые зависят от риска и профиля доходности и других характеристик продуктов, которые трудно оценить и для оценки которых необходимы дополнительные специфические знания и опыт сделок с финансовыми инструментами; Далее указаны признаки таких финансовых инструментов:

- a) это производные финансовые инструменты (деривативы) или финансовые инструменты, которые содержат производный инструмент;
- g) их образуют один или несколько базовых финансовых активов, которые трудно оценить, они могут быть объединены так, что будет трудно оценить реальные и возможные риски, а также сценарии результативности;
- h) они скорее всего используют менее прозрачные индексы, которые, к примеру, создал сам производитель продукта (собственник), чем при использовании стандартных рыночных индексов;
- i) они имеют необычный или неизвестный базовый актив;
- j) они имеют фиксированный срок инвестиции на несколько лет с определенными условиями, относительно прекращения сделки досрочно (условия сделки являются неясными и могут вводить в заблуждение клиентов), или связаны с недостатками вторичного рынка, или со значительными штрафами или убытками, если клиент захочет прекратить сделку досрочно;
- k) они не имеют установленной даты или срока возврата;
- l) они имеют структуры отдачи (returns) / возврата (pay-off), которые содержат ряд переменчивых или сложных математических формул;
- m) они содержат защиту капитала, которая может быть условной или частичной, или которая может быть отозвана на определенном условии;
- n) финансовые инструменты, торгуемые вне регулируемого рынка ЕС, на неэквивалентных рынках ЕС (например, акции, торгуемые на регулируемом рынке Великобритании или Украины);

- o) выданная (к примеру банком) квитанция депозитария под определенное число акций;
- p) комбинированные финансовые инструменты, которые содержат в себе разные виды других финансовых инструментов;
- q) обеспеченные активами финансовые инструменты и другие структурированные инструменты, которые содержат производный инструмент или имеют структуру, которая затрудняет для клиентов понимание риска о продукте (инструменте);
- r) (структурированные облигации с покрытием (депозиты)), которые содержат производный инструмент или имеют структуру, которая затрудняет для клиента понимание риска продукта (инструмента);
- s) (структурированные депозиты), которые имеют структуру, которая затрудняет для клиента понимание об издержках досрочного прекращения инструмента;
- t) их доходность зависит от отдачи определенного комплекса активов (портфеля);
- u) их погашение зависит от возврата задолженности, принадлежащей другим лицам;
- v) когда у эмитента есть свобода изменять денежный поток / другие условия инструмента;
- w) с функцией кредитного плеча (рычага).

Примеры специфических продуктов, которые не считаются простыми финансовыми инструментами:

- финансовые контракты на разницу (CFD) (в том числе, например, торгуемые на бирже продукты, которые являются - финансовыми контрактами на разницу или структурированными долговыми инструментами, которые содержат производные финансовые инструменты и финансовые «ставки на разницу»);
- бинарные опционы;
- индексированные облигации и турбо-сертификаты;
- обменные облигации;
- облигации с правом досрочного погашения;
- передаваемые облигации;
- конвертируемые облигации (convertible bond);
- облигации с возможностью конверсии;
- бессрочные (вечные) облигации;
- субординированные облигации;
- соглашение об опционе гарантии;
- сертификаты;
- производные, связанные с базовыми долговыми инструментами, валютами, процентными ставками, доходностью или товарами;
- долговые расписки, связанные с кредитами;
- привязанные к кредитам облигации;
- долговые инструменты, обеспеченные активами;
- облигации с правом эмитента о выкупе облигации до погашения и облигации с правом инвестора требовать досрочного погашения;
- другие конвертируемые акции, конвертируемые финансовые инструменты;
- конвертируемые привилегированные акции;
- инструменты денежного рынка, облигации и иного рода долги, переведенные в долговые инструменты, которые содержат определенный производный инструмент (связанные с кредитом долговые расписки, структурированные финансовые инструменты, действие которых связано с действием индекса облигаций, структурированные финансовые инструменты, действие которых связано с действием корзины акций (комплекс разных акций) с управлением активами или без такового, структурированные инструменты с полностью гарантированным номиналом, действие которых связано с действием корзины акций, с управлением активами или без такового);

- валютные свопы (SWAP) с физической поставкой базового актива;
- фьючерсные сделки по обмену валюты (Forward) с физической поставкой базового актива;
- инвестиционные сертификаты закрытых инвестиционных фондов;
- другие инвестиционные сертификаты инвестиционных фондов, не относящихся к UCITS-фондам фонды;
- договоры по обмену процентных ставок (interest rate swap);
- interest rate swap (IRS);
- NDF (non deliverable forward);
- маржинальные валютные сделки;
- биржевые маржинальные сделки – сделки с биржевыми производными финансовыми инструментами (фьючерсы и фьючерсные опционы);
- внебиржевые сделки – сделки с внебиржевыми производными финансовыми инструментами;
- внебиржевые свопы – OTC, SWAPS;
- РЕПО сделки, РЕВЕРС РЕПО сделки;
- сделки с предоставлением брокером кредита (маржинальный кредит) – открытие коротких позиций;
- сделки с опционами;
- другие финансовые инструменты со сложной структурой.

Данный материал носит исключительно общий информационный характер и не может считаться предложением, консультацией или рекомендацией о покупке, держанию или продаже упомянутых в нем финансовых инструментов.

В случае вопросов или неясностей в отношении указанной в данном материале информации просим связываться с Банком по телефону +371 67 35 90 28 или написав по эл. почте: rd@ribbank.com

Источники:

[Закон «О рынке финансовых инструментов»](#)

[MiFID practices for firms selling complex products \(07.02.2014 ESMA/2014/146\)](#)

[MiFID complex and non complex financial instruments for the purposes of the Directive's appropriateness requirements \(3.11.2009 CESR/09-559\)](#)