

## **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ НА РЫНКЕ ФОРЕКС И РЫНКЕ КОНТРАКТОВ НА РАЗНИЦУ ЦЕН (CFD)**

### **1. ВВЕДЕНИЕ**

- 1.1 Данное предупреждение о рисках на рынке Форекс и рынке контрактов на разницу цен (CFD) («**Предупреждение о рисках**») содержит описание определенных рисков, связанных со сделками с валютными инструментами и контрактами на разницу цен. **В нем раскрываются и разъясняются не все риски, связанные со Сделками с валютными инструментами и контрактами на разницу цен. Настоящее Предупреждение о рисках не может заменить собой консультации финансового эксперта.**
- 1.2 Настоящее Предупреждение о рисках является неотъемлемой частью Особых условий для рынка Форекс и рынка контрактов на разницу цен (CFD), а, следовательно, и Соглашения. Если в настоящем документе не указано иное, определения, приведенные в Общих положениях и условиях, а также в Особых условиях, применимы для целей настоящего Предупреждения о рисках.
- 1.3 Необходимо ознакомиться не только с настоящим Предупреждением о рисках, но и с Общими положениями и условиями, Особыми условиями, веб-сайтом Банка, Правилами торговли и различными проспектами, справочными и прочими информационными материалами, опубликованными на веб-сайте Банка или на любой Платформе, где более подробно описываются риски, которым может подвергаться Клиент.

### **2. КЛИЕНТ НЕСЕТ ЧРЕЗВЫЧАЙНО ВЫСОКИЕ РИСКИ**

- 2.1 **Сделки с валютными инструментами и контрактами на разницу цен носят крайне спекулятивный характер, сопряжены с огромным риском и обычно рекомендуются исключительно лицам, согласным и способным выдержать риск убытков, существенно превышающих вложенные ими суммы.** Согласно нашему опыту от 70 % до 80 % розничных клиентов (которые не являются корпоративными или институциональными клиентами) несут убытки при торговле валютными инструментами и контрактами на разницу цен. Кроме того, часть сделок с валютными инструментами и контрактами на разницу цен в силу своей специфики могут приводить к убыткам, размер которых теоретически ничем не ограничен. **В отсутствие своевременного вмешательства данные убытки могут значительно превысить все активы Клиента, хранящиеся в Банке.**
- 2.2 **Основной Инструментов являются различные базовые активы, например валюты, сырьевые товары, драгоценные металлы, акции, другие ценные бумаги, а также индексы.** При торговле инструментами Клиент подвергается рискам общего характера, изложенным в настоящем Предупреждении о рисках, а также **рискам, свойственным базовым активам Инструментов.** Поэтому прежде чем приступить к торговле Инструментами, Клиент обязан убедиться, что он хорошо разбирается в базовых активах и осознает связанные с ними риски. Кроме того, Клиенту следует ознакомиться с брошюрой «Риски, присущие торговле финансовыми инструментами», которая размещена на веб-сайте Банка и описывает риски, связанные, среди прочего, с акциями, драгоценными металлами и сырьевыми товарами.

- 2.3 **Валютный рынок, рынок драгоценных металлов и рынки других базовых активов Инструментов крайне волатильны. Направление изменений на этих рынках предсказать невозможно. Кроме того, валютный рынок, рынок драгоценных металлов и рынки прочих базовых активов Инструментов могут переживать периоды низкой ликвидности и даже неликвидности.** Риск ликвидности может повлиять на всех участников рынка или конкретно на Банк, например в случае снижения объема ликвидных ресурсов, предоставляемых контрагентами Банка. Снижение ликвидности может привести к очень быстрому и беспорядочному изменению цен, расширению спредов и/или повышению процента отказов. В таких обстоятельствах меры по снижению рисков могут оказаться неэффективными.

### **3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КРЕДИТНОГО ПЛЕЧА ЗНАЧИТЕЛЬНО УВЕЛИЧИВАЕТ УБЫТКИ**

- 3.1 Банк может разрешить Клиенту маржинальную торговлю. В таком случае Клиент может осуществлять операции на суммы, которые превышают (иногда значительно превышают) суммы, выделенные Клиентом для соответствующей сделки (то есть превышают маржу). Когда Клиент занимается маржинальной торговлей, он использует кредитное плечо. **Сделки с использованием кредитного плеча носят крайне спекулятивный характер, поскольку незначительное изменение цен может обернуться значительными убытками (или принести значительную прибыль).**
- 3.2 Например, если Клиенту разрешается открыть позицию евро/доллар на уровне 100 000 с кредитным плечом 10x, это означает, что при открытии этой позиции Клиенту разрешено поддерживать маржу только в размере 10 000 евро. Если евро упадет по отношению к доллару на 1 %, убытки Клиента достигнут 1 000 евро, то есть 10 % от инвестированной суммы. Иными словами, чем выше кредитное плечо, тем выше риск понести убытки (или вероятность получить прибыль). Клиенту необходимо выбрать кредитное плечо, подходящее для его целей. Банк не проверяет, насколько используемое Клиентом кредитное плечо соответствует его ситуации или может быть рекомендовано в этой ситуации.
- 3.3 **Использование кредитного плеча может вызвать или увеличить риск того, что Клиент понесет убытки, которые значительно превышают стоимость активов, внесенных Клиентом в Банк.** Чем больше кредитное плечо, тем выше вероятность того, что **незначительное изменение цен на соответствующие активы (которое может произойти быстро) повлечет для Клиента убытки, превышающие внесенную маржу.** Если Клиент не заботится о поддержании на своем Счете достаточной стоимости активов на этот случай, **Клиент несет ответственность перед Банком в пределах любой суммы превышения стоимости активов на его Счете.** Клиенту следует принять во внимание, что подобные ситуации могут возникать и в тех случаях, когда Клиент не использует кредитное плечо, но при этом поддерживает короткие позиции по тому или иному активу. Поскольку цена подобного актива теоретически может увеличиваться бесконечно, размер понесенных Клиентом убытков не ограничен вложенной суммой.

#### 4. ПОЗИЦИИ МОГУТ БЫТЬ ЛИКВИДИРОВАНЫ В СЛУЧАЕ НЕДОСТАТОЧНОСТИ МАРЖИ

4.1 Согласно Особым условиям, Банк внедрил автоматизированную систему для ликвидации позиций по достижении определенных пороговых уровней или при наступлении иницирующих событий (то есть Систему автоматической ликвидации). В отсутствие договоренности об ином, Система автоматической ликвидации находится в активном состоянии в рамках договорных отношений между Банком и Клиентом. **Никакие гарантии срабатывания Системы автоматической ликвидации в каждом конкретном случае не предоставляются.** Кроме того, Система автоматической ликвидации применяется исключительно в интересах Банка и не предназначена для предотвращения убытков Клиента. Соответственно, **Клиенту не следует рассматривать Систему автоматической ликвидации как инструмент эффективного управления рисками.**

4.2 Чтобы предотвратить ликвидацию своих позиций, Клиент обязан во всякое время соответствовать маржинальным требованиям, установленным Банком (то есть Клиент обязан поддерживать Требуемое гарантийное обеспечение). В связи с этим, Клиенту следует принять во внимание, что Банк

- a) **не обязан направлять «маргинальное требование»,** то есть Клиент может не получить информацию о том, что внесенная маржа недостаточна или, вероятно, окажется недостаточной в ближайшем будущем;
- b) может **в любое время изменить Требуемое гарантийное обеспечение и другие параметры, которые влияют на маргинальные требования,** например чистый лимит Открытой позиции, применимое к Счету максимальное кредитное плечо и Событие, иницирующее ликвидацию. Клиент признает, **что любое изменение Требуемого гарантийного обеспечения или иного относящегося к марже требования может (само по себе) повлечь наступление События, иницирующего ликвидацию, а также ликвидацию позиций Клиента.**

Вследствие этого, Клиенту рекомендуется держать на своем Счете суммы, значительно превышающие Требуемое гарантийное обеспечение. Кроме того, **Клиенту следует постоянно контролировать свои позиции, а также маржу, максимальное кредитное плечо и другие соответствующие требования Банка**

4.3 **Даже если Клиент принимает меры предосторожности, которые в разумных пределах способны предотвратить срабатывание Системы автоматической ликвидации, могут возникнуть обстоятельства, при которых позиции Клиента будут ликвидированы.** Это может произойти, например, из-за значительных колебаний цен, скорость изменения которых исключает своевременное предоставление Клиентом дополнительной маржи во избежание ликвидации соответствующих позиций.

4.4 При срабатывании Системы автоматической ликвидации она направляет в Банк запросы на совершение одной или нескольких сделок с целью ликвидации соответствующей(их) позиции(й). После чего Банк, как правило, стремится исполнить эти сделки как можно скорее. Тем не менее, это не гарантия немедленной ликвидации соответствующей(их) позиции(й) и не гарантия ликвидации по той цене и в той ситуации с ликвидностью, которые сложились на момент наступления События, иницирующего ликвидацию, поскольку условия на рынке могут быстро и значительно измениться до

того, как Сделки будут исполнены. **Даже если Система автоматической ликвидации приведена в действие, нет гарантии, что убытки Клиента не превысят предоставленную маржу.**

#### 5. БАНК В КАЧЕСТВЕ КОНТРАГЕНТА / ОБЯЗАННОСТЬ «НАИЛУЧШЕГО ИСПОЛНЕНИЯ» ОТСУТСТВУЕТ

5.1 **Единственным контрагентом Клиента во всех Сделках является Банк.** Будучи контрагентом Банка в процессе совершения сделок, Клиент подвергается кредитному риску Банка. В случае неплатежеспособности Банка позиции Клиента могут быть ликвидированы без предварительного уведомления Клиента и вопреки его желанию.

5.2 Открытие или закрытие любой позиции возможно только в случае предоставления Банком согласия на заключение соответствующей Сделки. **Заключение Сделок не является обязанностью Банка.** Кроме того, Правила торговли и в целом условия, согласно которым Банк предоставляет согласие на заключение Сделок, могут наделять Банк широкими полномочиями в части инициирования или завершения Сделок без консультаций с Клиентом. Банк также вправе приостанавливать работу любой Платформы и прекращать обработку Ордеров, направленных через такую Платформу.

5.3 Клиент признает и соглашается с тем, что при заключении Сделок Банк действует в своих собственных интересах и не обязан защищать Клиента от убытков. В частности, Банк вправе продолжить заключать Сделки с Клиентом, если Клиент несет убытки и/или если стоимость активов Клиента уменьшается, даже если для Клиента было бы желательно прекратить заключать подобные Сделки.

5.4 **Кроме того, Банк не связан какими-либо обязанностями «наилучшего исполнения» или аналогичными требованиями и, соответственно, не обязан стремиться к наилучшему возможному результату при исполнении размещенных Клиентом Ордеров. Сделки проводятся не через биржу, многостороннюю торговую площадку или иную аналогичную организацию.**

#### 6. ДОСТУПНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ, МОГУТ ОКАЗАТЬСЯ НЕ ЭФФЕКТИВНЫМИ

6.1 Чтобы снизить риски, связанные со Сделками, Клиент может воспользоваться различными инструментами, доступными на Платформах, в том числе различными типами Ордеров, которые запускают определенные действия при выполнении заранее заданных условий (например при снижении цен до определенного уровня). Тем не менее, использование указанных типов ордеров не гарантирует заключение Сделок по ценам, установленным Клиентом в момент размещения Ордера, и в принципе не гарантирует заключение Сделок.

6.2 При наступлении неблагоприятных обстоятельств (например недостаток ликвидности) Банк будет не в состоянии исполнить соответствующие ордера по цене, которую Клиент видел или на которую Клиент рассчитывал при размещении Ордера. В таком случае Клиент подвергается **проскальзыванию**, то есть риску заключения Сделки не по той цене, которую Клиент видел или на которую Клиент рассчитывал при размещении

Ордера. Клиент полностью несет ответственность за любую Сделку, исполненную по цене, отличной от указанной в его Ордерах.

- 6.3 В выходные и в целом в нерабочие дни могут происходить различные события. Влияние этих событий, как правило, особенно сильно, когда участники рынка возобновляют торговлю в Рабочий день, который наступает сразу после событий. Поскольку Банк обрабатывает Ордера только в Рабочие дни (и может аннулировать Ордера, размещенные в нерабочие дни), Клиент не сможет отреагировать на такие события в реальном времени. В подобных ситуациях Клиент подвергается риску **разрыва**: при возобновлении торговли после перерыва цены существенно отличаются от цен, сформировавшихся непосредственно перед перерывом. Разрыв может приводить к значительным убыткам, например если в результате изменения цен будет инициирована ликвидация позиций Клиента.

## 7. ОСОБЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С FX-ОПЦИОНАМИ

- 7.1 FX-опционы предполагают особые риски, описанные в этом разделе 7, в дополнение к другим рискам, которые связаны с Инструментами, описанными в других разделах настоящего Предупреждения о рисках.
- 7.2 FX-опционы — это нестандартизированные продукты, созданные в соответствии с спецификациями, заданными Клиентом. **FX-опционы — это неликвидные инструменты.** Биржи FX-опционов не существует, и Клиент не может продавать, переуступать или иным образом передавать FX-опционы третьей стороне. Банк не берет на себя обязательство создать рынок для FX-опционов, приобретенных Клиентом.
- 7.3 При заключении сделок по FX-опционам Банк выступает в качестве контрагента. Банк не обязан предлагать цены на FX-опционы. Это означает, что, когда Клиент приобретает (или продает) FX-опцион, Клиент может продать этот FX-опцион только Банку (или выкупить его только у Банка). **В случае если Банк не предложит цены на FX-опционы, Клиент не сможет воспользоваться изменениями цен, произошедшими до наступления Срока исполнения, поскольку Клиент не сможет выйти из своей позиции.** В настоящее время Банк не разрешает Клиенту использовать типы ордеров, предназначенные для снижения рисков (например стоп-ордера), при торговле FX-опционами. Хотя Банк может разрешить Клиенту использовать эти типы ордеров в будущем также для FX-опционов, исполнение таких ордеров зависит от согласия Банка заключить с Клиентом соответствующую Сделку. Клиенту следует учитывать эти факторы, а также все прочие характеристики FX-опционов при выработке и реализации торговых стратегий с использованием FX-опционов.
- 7.4 FX-опционы — сложные инструменты, и цены на них формируются в соответствии с методологией, установленной Банком на его усмотрение. Цена FX-опционов, определяемая Банком, может зависеть от множества факторов, в том числе от волатильности базовых активов FX-опционов. Клиент признает, что Банк устанавливает цену FX-опционов на свое усмотрение и может использовать разные курсы обмена валют для FX-опционов в отличие от других Инструментов.
- 7.5 FX-опционы — это опционы на крайне волатильные базовые активы, предполагающие значительные риски. **Клиент может потерять больше, чем его первоначальный взнос, например если Клиенту**

**разрешена маржинальная торговля (trade on margin) или если Клиент продает FX-опцион на покупку.** Если Клиент — продавец FX-опциона, названного в Предложении опционом «на покупку» (колл-опционом), убытки Клиента не ограничены, то есть платеж, который могут потребовать Клиента, если Банк решит исполнить FX-опцион, не будет иметь верхнего лимита. Даже если убытки Клиента ограничены (например суммой премии), они всё равно могут превысить сумму первоначального взноса Клиента, если Клиент занимается маржинальной торговлей. Если Клиент продает FX-опцион Банку, **Банк может исполнить этот FX-опцион в соответствии с условиями FX-опциона, даже если это означает, что Клиент будет обязан осуществить платеж, потенциально превышающий суммы, которые Клиент внес в Банк.**

## 8. ПРОЧИЕ РИСКИ

- 8.1 Риски, сопряженные со Сделками, еще выше, если это Сделки с валютами и другими базовыми активами, связанными прямо или косвенно с рынками развивающихся стран. Многие развивающиеся рынки часто не имеют надежной инфраструктуры. Индустрия телекоммуникаций, а также банковская и другие финансовые системы развиты недостаточно, плохо регулируются и слабо интегрированы. У развивающихся стран бывает также значительный внешний долг, оказывающий неблагоприятное влияние на развитие экономики и функционирование рынков. Налоговый режим может внезапно измениться в результате введения произвольных или обременительных налогов, оказывающих негативное влияние на положение инвесторов.
- 8.2 **При владении Инструментами ситуация Клиента может существенно отличаться от ситуации владельцев Базовых активов.** В частности, Клиент может быть не в состоянии извлечь выгоду из Корпоративных действий, которую имел бы владелец Базового Актива. Соответственно, Клиент признает, что согласно Особым условиям Банк обладает значительными полномочиями при определении того, следует ли отражать Корпоративные действия по любой Открытой позиции Клиента и каким образом делать это, а также что Банк не обязан информировать Клиента о любом Корпоративном действии или о любых действиях, предпринятых Банком в связи с таким Корпоративным действием. Клиент также признает, что определенные решения Банка в отношении Корпоративных действий могут иметь значительные последствия для Клиента. В частности, если инициируются новые Сделки, они могут повлиять на применяемые требования к Марже. Клиент несет единоличную ответственность за получение информации о Корпоративных действиях, мониторинг своего Счета и обеспечение того, чтобы он был в состоянии отвечать за возможные последствия любого Корпоративного действия. В случае возникновения у Клиента сомнений относительно его способности поддерживать Открытые позиции в свете возможных Корпоративных действий, Клиент должен принять соответствующие меры по сокращению или закрытию данных Открытых позиций либо предпринять любые другие необходимые действия.
- 8.3 Клиент несет единоличную ответственность за оценку налоговых последствий Корпоративных действий. При Распределении денежных средств в отношении любого Инструмента, находящегося в распоряжении Клиента, полученная им сумма может отражать чистую сумму соответствующего распределения по Базовым активам за вычетом любого применимого удерживаемого налога или другого аналогичного налога. Банк не делает

никаких заявлений о том, сможет ли Клиент получить возврат налогов или аналогичные налоговые льготы в отношении любого Распределения денежных средств. Клиент признает и соглашается с тем, что, владея каким-либо Инструментом вместо Базового актива, он может быть лишен возможности требовать возврат налогов в отношении Распределения денежных средств или получить выгоду от любого другого соглашения, которое несет такую выгоду для владельцев Базовых активов.

8.4 Сделки предполагают риски, связанные с Интернетом и технологиями, как описано в Общих положениях и условиях. К ним относятся риски, вызванные задержками, которые Клиент может уменьшить благодаря установке максимально быстро интернет-подключения на своих технических приспособлениях и мобильных устройствах, используемых для проведения Сделок.

## 9. СИТУАЦИЯ КЛИЕНТА

9.1 Учитывая риски, описываемые в настоящем Предупреждении о рисках, **Клиентам следует проводить Сделки, только если они знакомы с их спецификой, осознают степень риска, а также если данные Сделки им подходят. Торговля валютными инструментами и контрактами на разницу цен подходит далеко не всем членам общества.**

9.2 Клиент обязуется тщательно проанализировать свою личную ситуацию (особенно финансовую и налоговую) прежде, чем приступить к торговле Инструментами. Клиент подтверждает, что обладает необходимыми финансовыми ресурсами для совершения всех Сделок, проводимых лично им или по его Ордеру. **Клиенту следует инвестировать только те средства, которые он может позволить себе потерять без изменения уровня жизни.** Кроме того, Клиенту следует заключать Сделки, потенциальные убытки по которым превышают вложенные суммы, только в том случае, если Клиент может позволить себе убытки, существенно превышающие вложенные им суммы. **Клиент обязан прекратить торговлю валютными инструментами и контрактами на разницу цен, если его финансовая ситуация не позволит продолжать это занятие. Любую сумму, вложенную в валютные инструменты и контракты на разницу цен, следует рассматривать как «рисковый капитал», то есть деньги, которые Клиент может позволить себе потерять.** Валютные инструменты и контракты на разницу цен сопряжены с чрезвычайно высоким риском и не подходят для пенсионных фондов и для обеспечения надежного дохода.

9.3 Клиент самостоятельно решает, следует ли ему совершать Сделки, учитывая его личную (финансовую и налоговую) ситуацию, инвестиционные цели и прочие сопутствующие обстоятельства. При наличии сомнений Клиенту следует обратиться к независимому финансовому консультанту.

## 10. ПОДТВЕРЖДЕНИЯ КЛИЕНТА

10.1 На дату открытия счёта, дату какой-либо Сделки по счёту и любую дату, в которую Соглашение или какая-либо его часть пересматривается, уточняется или дополняется, Клиент подтверждает Банку следующее и соглашается в интересах Банка, что:

- a) Клиент признает и понимает, что торговля валютными инструментами и контрактами на разницу цен является крайне спекулятивной, имеет чрезвычайно высокую степень риска и обычно подходит только для лиц, которые могут принять и выдержать риск убытков, существенно превышающих вложенные ими суммы.
- b) Клиент признает и понимает все риски, связанные со Сделками, в частности риск, сопутствующий использованию высокого кредитного плеча, волатильность рынков, риск ликвидности, правовые риски, возникающие, например, при несоблюдении правил рынка, применимых к Сделкам, технологические риски и любые другие риски, способные привести к потерям или иным Убыткам. **Клиент подтверждает, что готов нести эти риски.**
- c) Клиент признает, что изучил и понял Общие положения и условия и Особые условия, а также информацию, содержащуюся в документах, на которые ссылаются данные Особые условия, в частности веб-сайт Банка, Правила торговли и различные проспекты, справочные документы и другие информационные материалы, доступные на веб-сайте Банка или на любой другой Платформе.
- d) В частности, Клиент подтверждает, что **понял пояснения в отношении ограничений на использование Платформ, кредитного плеча и изменения максимального кредитного плеча, Требуемого гарантийного обеспечения и Системы автоматической ликвидации**, которые приведены в Особых условиях и в других упоминаемых документах. Клиент также подтверждает, что он **понял и принимает роль Банка в процессе совершения Сделок, а также риски и конфликты сопутствующих интересов.**
- e) Клиент подтверждает и соглашается с тем, что Банк вправе ликвидировать его позиции в случае недостатка Маржи для их поддержания и что Клиент будет нести ответственность за все потери, понесенные в результате такой ликвидации. Клиенту известно, что Банк оставляет за собой право изменить Событие, инициирующее ликвидацию, по своему усмотрению.
- f) Клиент подтверждает, что **ни Банк, ни его директора, управляющие, должностные лица, работники, агенты и иные представители не гарантировали и не гарантируют Клиенту, что Сделки принесут ему прибыль.** Кроме того, **прошлая доходность и прибыль не гарантируют удачных сделок в будущем.**
- g) Клиент признает и понимает, что **Клиент может в определенных обстоятельствах понести убытки, которые превышают стоимость активов Клиента, хранящихся в Банке.** В таком случае Клиент будет обязан возместить Банку сумму превышения.
- h) Клиент подтверждает, что Сделки, которые он намерен проводить, являются подходящими для него.

## 11. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО И ЮРИСДИКЦИЯ

11.1 Настоящее Предупреждение о рисках, а также Общие положения и условия и Особые условия регулируются и толкуются исключительно в соответствии со швейцарским материальным правом.

11.2 **Местом исполнения, местом принудительного исполнения против Клиента, находящегося за границей, и исключительным местом рассмотрения всех споров, возникающих из или в связи с данным Предупреждением о рисках, Общими положениями и условиями, а также Особыми условиями, является офис Банка в городе Гланд, кантон Во (Швейцария).** Тем не менее, Банк сохраняет за собой право начать судебное разбирательство в судах надлежущей юрисдикции по месту проживания или регистрации Клиента, либо в любом ином компетентном суде (в таком случае применимым является швейцарское материальное право).