

## Предупреждение о рисках на рынке Форекс

### 1. ОБЩИЕ ЗАМЕЧАНИЯ

- 1.1 Настоящее Предупреждение о рисках на рынке Форекс содержит описание отдельных рисков, связанных со сделками на рынке Форекс. **В нём раскрываются и разъясняются отнюдь не все риски и другие существенные аспекты сделок на рынке Форекс, включая FX-опционы. Настоящее Предупреждение о рисках на рынке Форекс не может заменить собой консультации финансового эксперта.**
- 1.2 Настоящее Предупреждение о рисках на рынке Форекс является неотъемлемой частью Особых условий для рынка Форекс, а, следовательно, и Соглашения. Если в настоящем Предупреждении не указано иное, определения, приведённые в Общих положениях и условиях и Особых условиях для рынка Форекс, применимы и в настоящем Предупреждении о рисках на рынке Форекс.
- 1.3 Рекомендуем ознакомиться не только с настоящим Предупреждением о рисках на рынке Форекс, но и с Общими положениями и условиями, Особыми условиями для рынка Форекс, сайтом Банка, Правилами торговли и различными проспектами, справочными и прочими информационными материалами, опубликованными на сайте Банка или на любой Форекс-платформе, где более подробно описываются риски, связанные со сделками на рынке Форекс.

### 2. ОСНОВНЫЕ РИСКИ

- 2.1 **Сделки на рынке Форекс носят крайне спекулятивный характер, сопряжены с огромным риском и обычно рекомендуются исключительно лицам, согласным и способным выдержать убытки, превышающие внесённое ими гарантийное обеспечение (маржу) для рынка Форекс. Сделки на рынке Форекс в силу их 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 **Крайне спекулятивный характер сделок на рынке Форекс объясняется, в частности, высоким кредитным плечом, используемым в сделках на рынке Форекс.** Клиент может открыть позицию на сумму, намного превышающую внесённое им гарантийное обеспечение (маржу) для рынка Форекс. Незначительное изменение цен может принести значительную прибыль или обернуться значительными убытками.
- 2.3 Предположим, например, что Клиент желает вложить 10 000 евро, открыв позицию в паре EUR/USD с кредитным плечом 10:1. Стоимость позиции Клиента в паре EUR/USD составит 100 000 евро. Если евро упадёт по отношению к доллару на 1%, убытки Клиента составят 1 000 евро, т. е. 10% от инвестированной суммы.
- 2.4 Хотя сделки на рынке Форекс и позволяют иногда получить большую прибыль, с ними всегда сопряжен высокий риск убытков, поскольку незначительные изменения цен могут привести к серьёзным убыткам. Иными словами, чем выше кредитное плечо, тем больше вероятность получить существенную прибыль или понести крупные убытки. Большое значение имеет выбор подходящего кредитного плеча. Банк не проверяет, насколько используемое Клиентом кредитное плечо соответствует ситуации

Клиента или может быть рекомендовано в этой ситуации.

- 2.5 Иногда Клиент желает быстро увеличить гарантийное обеспечение (маржу) для рынка Форекс, чтобы сохранить свою открытую позицию и предотвратить ее автоматическую ликвидацию. Однако зачастую цены меняются так стремительно, что открытая позиция Клиента ликвидируется автоматически раньше, чем Клиент успеет увеличить свое гарантийное обеспечение (маржу) для рынка Форекс. Также Клиент понимает, что уменьшение кредитного плеча может привести к автоматической ликвидации его открытых позиций.
- 2.6 Клиент понимает, что, открыв позицию на Форекс-платформе, он обязан лично следить за максимальным предлагаемым кредитным плечом и принимать все соответствующие решения.
- 2.7 Клиент понимает и соглашается с тем, что Банк вправе изменить в любое время максимальное кредитное плечо без предварительного уведомления на определенный или неопределенный период для избранных им клиентов или групп клиентов. Клиент понимает и соглашается с тем, что изменение максимального кредитного плеча Клиента может привести к автоматической ликвидации его открытых позиций.
- 2.8 **Валютный рынок, рынок драгоценных металлов и рынки других базовых активов инструментов на рынке Форекс крайне волатильны. Направление изменений на этих рынках предсказать невозможно.**
- 2.9 **Также эти рынки могут переживать периоды низкой ликвидности и даже неликвидности.** Риск ликвидности может повлиять на всех участников рынка или конкретно на Банк, например, в случае снижения объёма ликвидных ресурсов, предоставляемых контрагентами Банка. Снижение ликвидности может привести к очень быстрому и беспорядочному изменению цен, расширению спредов и/или повышению процента отказов. Сделки на рынке Форекс, запланированные Клиентом или Банком для устранения или снижения рисков, связанных с открытыми позициями, могут оказаться в связи с этим невыполнимыми или выполнимыми по весьма неблагоприятной цене.
- 2.10 **Единственным контрагентом Клиента во всех сделках на рынке Форекс является Банк.** Вы признаёте и соглашаетесь с тем, что при заключении сделок на рынке Форекс Банк действует в своих собственных интересах и не обязан защищать вас от убытков. **Сделки на рынке Форекс проводятся не через биржу, многостороннюю торговую площадку или иную аналогичную организацию.** Любая открытая позиция может быть закрыта только Банком.
- 2.11 **Сделки на рынке Форекс сопряжены для Клиента с риском быстрой потери всех активов, хранящихся в Банке, а в некоторых случаях и суммы, превышающей стоимость этих активов, в результате чего у Клиента может возникнуть обязанность по возмещению Банку суммы такого превышения.**

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

- 3.1 FX-опционы (опционы на рынке Форекс) предполагают особые риски, описанные в этом разделе 3, в дополнение к другим рискам, связанным с инструментами на рынке Форекс, которые описаны в других местах настоящего Предупреждения о рисках на рынке Форекс.

- 3.2 FX-опционы — это нестандартизированные продукты, созданные в соответствии с определёнными вами спецификациями. **FX-опционы — это неликвидные инструменты.** Биржи FX-опционов не существует, и вы не можете продавать, переуступать или иным образом передавать FX-опционы третьей стороне. Банк не обязуется создать рынок для приобретенных вами FX-опционов.
- 3.3 Банк выступает в качестве вашего контрагента при заключении сделок по FX-опционам. Банк не обязан предлагать цены на FX-опционы. Это означает, что когда вы приобретаете (или продаёте) FX-опцион, вы можете продать этот FX-опцион только Банку (или выкупить его только у Банка). **В случае если Банк не предложит цены на FX-опционы, вы не сможете воспользоваться изменениями цен, наступившими до истечения срока исполнения,** поскольку вы не сможете выйти из своей позиции. В настоящее время Банк не разрешает вам использовать типы ордеров, предназначенные для снижения рисков (например, стоп-ордера) при торговле FX-опционами. Хотя Банк может разрешить вам использовать эти типы ордеров в будущем также и для FX-опционов, исполнение таких ордеров зависит от согласия Банка заключить с вами соответствующую сделку на рынке Форекс. Вам следует учитывать эти факторы, а также все прочие характеристики FX-опционов при выработке и реализации торговых стратегий с использованием FX-опционов.
- 3.4 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. Вы признаёте, что Банк устанавливает цену FX-опционов на свое усмотрение и что Банк может использовать разные курсы обмена валют для FX-опционов в отличие от других инструментов на рынке Форекс.
- 3.5 FX-опционы — это опционы на крайне волатильные базовые активы, предполагающие значительные риски. **Вы можете потерять больше, чем ваш первоначальный взнос, например, если вам разрешена маржинальная торговля (trade on margin) или если вы продаёте FX-опцион на покупку.** Если вы — продавец FX-опциона, названного в Предложении опционом «на покупку» (колл-опционом), ваши убытки не ограничены, т. е. платёж, который могут от вас потребовать, если Банк решит исполнить FX-опцион, не будет иметь верхнего лимита. Даже если ваши убытки ограничены (например, суммой премии), они всё равно могут превысить сумму вашего первоначального взноса, если вы занимаетесь маржинальной торговлей. Если вы продаёте FX-опцион Банку, **Банк может исполнить этот FX-опцион в соответствии с условиями FX-опциона, даже если это означает, что вы будете обязаны сделать платёж, потенциально превышающий суммы, которые вы внесли Банку.**
- 4.2 Различные события, произошедшие в выходные или нерабочие дни, могут привести к сильному отклонению цен открытия рынков от цен закрытия. Ордера могут исполняться и в нерабочие дни. Это может приводить к значительным убыткам. Ордера стоп-лосс (как они определяются на сайте Банка или на Форекс-платформах) могут исполняться по цене, значительно менее благоприятной, чем выбранная Клиентом. Аннулирование открытых ордеров Клиента в нерабочие дни или часы Форекс-платформ не всегда возможно.
- 4.3 Несостоятельность Банка, доверительного хранителя или контрагента, используемого Банком, может привести к ликвидации открытых позиций Клиента против его желания, без предварительной консультации с ним и без предварительного уведомления.
- 4.4 Риски, связанные со сделками на рынке Форекс, ещё выше, если это сделки с валютами и другими базовыми активами, связанными прямо или косвенно с развивающимися рынками. Многие развивающиеся рынки часто не имеют надёжной инфраструктуры. Индустрия телекоммуникаций, а также банковская и другие финансовые системы развиты недостаточно, плохо регулируются и слабо интегрированы. У этих 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.
- 4.5 Сделки на рынке Форекс сопряжены с рисками, связанными с Интернетом и новыми технологиями, подробно описываемыми в Общих условиях и положениях. К подобным рискам относятся риски, связанные со временем ожидания, которые Клиент обязан минимизировать, следя за тем, чтобы его информационные технологии и мобильные устройства, используемые для проведения сделок на рынке Форекс, обеспечивали как можно более быстрое подключение к Интернету.
- 4.6 Дополнительную информацию об этих рисках можно найти в брошюре «Особые риски, связанные с торговлей ценными бумагами», опубликованной на сайте Банка, и, в частности, на странице, посвящённой риску инвестирования в сырьевые товары.

## 5. СИТУАЦИЯ КЛИЕНТА

## 4. ПРОЧИЕ РИСКИ

- 4.1 В чрезвычайных или иных нежелательных ситуациях правила рынка, применимые к сделкам на рынке Форекс, могут наделять широкими полномочиями рынки, клиринговые организации, органы, организации и компании, которые разработали такие правила рынка, выполнение которых может сильно повлиять на открытые позиции Клиента или его способность к совершению сделок на рынке Форекс.
- 5.1 Учитывая риски, описываемые в настоящем Предупреждении о рисках на рынке Форекс, **Клиентам следует проводить сделки на рынке Форекс, только если они знакомы с их спецификой, осознают степень риска и адекватно оценивают свои возможности и способности. Торговля на рынке Форекс может быть рекомендована далеко не всем инвесторам.**
- 5.2 Клиент обязуется тщательно проанализировать свою личную ситуацию (особенно финансовую и налоговую) прежде, чем приступить к торговле инструментами на рынке Форекс. Клиент подтверждает, что обладает необходимыми финансовыми ресурсами для совершения всех сделок на рынке Форекс, проводимых лично им или по его ордеру. **Клиент будет инвестировать только такие активы, утрата которых не приведёт к изменению его уровня жизни, и прекратит торговать инструментами на рынке Форекс, если его личная ситуация делает эту торговлю непозволительной. Клиент понимает, что может рисковать при проведении сделок на рынке Форекс только активами, не требуемыми**

для покрытия текущих расходов его домохозяйства и соразмерными его доходу и другим активам. Гарантийное обеспечение (маржа) на рынке Форекс может рассматриваться Банком как «рисковый капитал». Клиент понимает, что не должен совершать сделки на рынке Форекс, если стремится обеспечить себе регулярный и надёжный доход.

- 5.3 Клиент самостоятельно решает, следует ли ему совершать сделки на рынке Форекс, учитывая его личную (финансовую и налоговую) ситуацию, инвестиционные цели и прочие соответствующие обстоятельства. Кроме того, Клиент соглашается с тем, что сделки на рынке Форекс безусловно не подходят для пенсионных фондов.
- 5.4 В случае сомнений Клиенту следует обратиться за консультацией к независимому финансовому эксперту.

## 6. МОНИТОРИНГ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

- 6.1 Клиент несёт единоличную ответственность за мониторинг своих открытых позиций и управление ими.
- 6.2 Для минимизации рисков Клиент может использовать различные виды ордеров, например, стопы, трейлинг-стопы, «Один отменяет другой», ордера «Если исполнен», «Если исполнен один, отменить другой», как они определяются на сайте Банка или на Форекс-платформах. Клиент понимает, что размещение таких ордеров необязательно гарантирует снижение риска, поскольку при определенных условиях на рынке подобные ордера не исполняются. Сумеет ли Банк исполнить такие ордера по цене, желательной для Клиента, зависит от обстоятельств, например от имеющейся на рынке ликвидности, и Банк не несёт за это ответственности. Всю ответственность за любую сделку на рынке Форекс, исполненную по цене, отличной от указанной в его ордере, несёт Клиент.
- 6.3 Клиент понимает, что обязан регулярно проверять свой счёт, и, в частности, постоянно следить за гарантийным обеспечением (маржой) для рынка Форекс при наличии у него на счёте одной или нескольких открытых позиций или открытых ордеров.
- 6.4 Банк не обязан прекратить совершать сделки на рынке Форекс, если Клиент несёт убытки, и/или активы на счёте уменьшаются, пусть и существенно.

## 7. ПОДТВЕРЖДЕНИЯ КЛИЕНТА

- 7.1 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:
- Клиент подтверждает и понимает, что торговля инструментами на рынке Форекс носит крайне спекулятивный характер, сопряжена с огромным риском и обычно рекомендуются исключительно лицам, согласным и способным выдержать убытки, превышающие внесённое ими гарантийное обеспечение (маржу) для рынка Форекс.
  - Клиент осознаёт и информирован обо всех рисках, связанных со сделками на рынке Форекс, и, в частности, о риске, связанном с использованием

высокого кредитного плеча, волатильностью рынков, риске ликвидности, правовых рисках, возникающих, например, вследствие применения правил рынка, применимых к сделкам на рынке Форекс, технологических рисках и любых других рисках, способных привести к убыткам или иному ущербу. Клиент подтверждает, что готов нести эти риски.

- Клиент подтверждает, что прочитал и понял Общие условия и положения и Особые условия для рынка Форекс, а также информацию, содержащуюся в документах, упоминаемых в этих Особых условиях для рынка Форекс, и, в частности, на сайте Банка, в Правилах торговли и различных проспектах, справочных и прочих информационных материалах, опубликованных на сайте Банка или на какой-либо Форекс-платформе.
- В частности, Клиент подтверждает, что понял пояснения, касающиеся ограничений на использование Форекс-платформ, кредитного плеча и изменения максимального кредитного плеча, требуемого гарантийного обеспечения (маржи) и системы автоматической ликвидации, приводимые в Особых условиях для рынка Форекс и в других документах, упоминаемых в Особых условиях для рынка Форекс. Клиент также подтверждает, что понял и не возражает против роли Банка при проведении сделок на рынке Форекс и понимает связанные с ними риски и конфликты интересов.
- Клиент подтверждает и соглашается с тем, что Банк вправе ликвидировать его открытые позиции в случае недостатка маржи для их поддержания, и что Клиент будет нести ответственность за все убытки, понесённые в результате такой ликвидации. Клиенту известно, что Банк оставляет за собой право изменить Процент ликвидации по своему усмотрению.
- Клиент подтверждает, что ни Банк, ни его директор, управляющие, должностные лица, работники, агенты и иные представители не гарантировали и не гарантируют Клиенту, что сделки на рынке Форекс принесут ему прибыль. Кроме того, прошлая доходность и прибыль еще не гарантируют удачных сделок в будущем.
- Клиент подтверждает и понимает, что в некоторых случаях возможна потеря суммы, превышающей стоимость активов, хранящихся в Банке, и в этом случае он будет обязан возместить Банку сумму такого превышения.
- Клиент подтверждает, что сделки на рынке Форекс, которые он намерен проводить, соответствуют его возможностям и способностям.

## 8. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО И ЮРИСДИКЦИЯ

- 8.1 Настоящее Предупреждение о рисках на рынке Форекс, а также Общие условия и положения и Особые условия для рынка Форекс, регулируются и толкуются исключительно в соответствии со швейцарским материальным правом.
- 8.2 Местом исполнения, местом принудительного исполнения в отношении Клиентов, проживающих за границей, и исключительным местом рассмотрения всех споров, возникающих из или в связи с настоящим Предупреждением о рисках на рынке Форекс, Общими условиями и положениями и Особыми условиями для рынка Форекс, является офис Банка в городе Гланд, кантон Во, Швейцария. Однако Банк оставляет за собой право начать судебное разбирательство в компетентных судах по месту нахождения или регистрации Клиента либо в любом другом компетентном суде, и в этом