



Нормативное регулирование торговли продуктами CFD/FOREX

23 марта 2018 года Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг (*ESMA*) приняло решение о введении запрета и ограничений на маржинальные сделки частных инвесторов (*retail investors*) и повышении уровня защиты частных инвесторов.

Данное решение было обусловлено стремлением обеспечить частным инвесторам более высокий уровень защиты независимо от страны проживания в отношении сделок с производными финансовыми инструментами, сопряженными с высоким риском (CFD/FOREX). Вышеупомянутые ограничения вступили в силу 1 августа 2018 года и действовали до 31 июля 2019 года.

Комиссия рынка финансов и капитала (КРФК) утвердила *Нормативные правила об ограничениях на рекламирование, распространение и продажу контрактов на разницу и бинарных опционов частным клиентам*, которые вступили в силу 1 августа 2019 года.

Комплекс мер, касающихся заключения сделок CFD/FOREX с частными клиентами (retail clients), включает:

- **Предупреждения о рисках.** Частные клиенты будут регулярно получать стандартизированные предупреждения о рисках, включая информацию о выраженной в процентах общей сумме убытков по всем счетам CFD/FOREX. **Главная цель** предупреждений о рисках – обратить внимание частных клиентов на высокий уровень риска, характерный для маржинальных сделок, проинформировав их о том, что финансовым результатом данных сделок может стать как прибыль, так и убыток.
- **Защита от отрицательного баланса.** **Цель** – ограничить частных клиентов от финансовых убытков в ситуации, когда вследствие внушительных и внезапных изменений цен на базовые активы на счете клиента может образоваться отрицательный баланс. Данная ограничительная мера направлена на гарантирование того, что максимальная сумма убытков частного клиента, могущих возникнуть из торговли CFD/FOREX, включая все связанные с этим затраты, не превысят общий объем средств, находящихся на торговом счете CFD/FOREX и связанных с торговлей CFD/FOREX.
- **Ограничения кредитного плеча (финансового рычага) и поэтапное введение стандартизированной начальной маржи:** Данная мера снижает вероятность возникновения у клиента убытков по сравнению с теми, какие у клиента могли бы возникнуть в ситуации, когда клиент совершал бы торговые сделки с использованием более высокого кредитного плеча. Для частных клиентов устанавливаются ограничения как на торговые объемы, так и на возможности извлечения прибыли.
- **Защита посредством принудительного закрытия позиций (*margin close-out protection*), которая предусматривает закрытие всех открытых позиций на счете CFD/FOREX при достижении 50% от размера минимальной требуемой маржи:** таким образом снижается риск возникновения у частных клиентов существенных финансовых убытков, тем самым предотвращая ситуации, когда объем убытков превышает объем средств, вложенных клиентом в продукты CFD/FOREX. Принудительное закрытие позиций (*stop out*) предусматривает закрытие всех позиций, открытых на счетах CFD/FOREX, как только остаток на счете CFD/FOREX снизится, достигнув 50 процентов от суммы требуемой начальной маржи (*initial margin*). В результате частные клиенты, которые используют конкретные торговые стратегии, не смогут больше эффективно их использовать, поскольку отдельные позиции в определенный момент могут быть



закрываются в случае, если клиент не увеличит размер маржи, вследствие чего оставшиеся открытые позиции могут подвергнуться непредвиденному рыночному риску.

Применяемые в маржинальной торговле ставки распространяются одновременно на все инструменты CFD/FOREX, доступные для продажи. Так как вышеупомянутые ограничительные меры налагают на Банк более весомые обязанности и значительно увеличивают административное бремя, связанное с обслуживанием частных клиентов, **с 1 августа 2018 года Банк прекратил предоставление частным клиентам услуги по заключению контрактов на разницу (CFD) и маржинальных валютных сделок (FX Margin Transactions). Банк продолжает предоставлять данную услугу только профессиональным клиентам и правомочным контрагентам (ECPs).**

Установленные КРФК ограничительные меры не распространяются на профессиональных клиентов и на правомочных контрагентов (ECPs).