



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, и были отменены 14 августа 2020 года Нормативными правилами КРФК №119, которые в данный момент регулируют вопрос об ограничениях на рекламирование, распространение и продажу контрактов на разницу и бинарных опционов частным клиентам.

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, если имеющееся на счете CFD/FOREX сумма денежных средств и нереализованная чистая**



прибыль по всем открытым CFD, привязанным к этому счету, становится меньше половины общей начальной маржинальной защиты этих открытых CFD: 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 закрыты 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, **Банк предоставляет частным клиентам услуги по заключению контрактов на разницу (CFD) и маржинальных валютных сделок (FX Margin Transactions) при использовании торговой платформы BIB Trader**. Установленные КРФК ограничительные меры не распространяются на профессиональных клиентов и на правомочных контрагентов (ECPs).