

## Описание услуги маржинальная торговля FOREX и связанных с ней рисков

### *Описание*

Маржинальная торговля на рынке Форекс включает в себя сделки, при которых банк предоставляет возможность совершать валютные операции со значительным кредитным плечом. Даже небольшая сумма вложенных денежных средств (маржа) позволяет совершать сделки с большими объемами валюты, увеличивая тем самым возможную прибыль или убыток, по сравнению со вложенными средствами.

При осуществлении маржинальной сделки следует иметь в виду, что в результате изменения рыночной цены сумма внесенной маржи, из которой будет вычитаться сумма убытка, может оказаться меньше требуемого маржинального уровня. В этом случае инвестор получает запрос на увеличение маржи (margin call), т.е. ему необходимо пополнить торговый счет, чтобы маржа поднялась до требуемого уровня. Запросы на увеличение маржи могут поступать быстро или часто, особенно в ситуации высокой волатильности на рынке. Если инвестор не пополняет счет, и свободный капитал падает до уровня минимальной маржи, то банк имеет право закрыть позицию торговца на текущей рыночной цене, чтобы принудительно покрыть убытки из внесенного залога, в том числе без согласия торговца. В зависимости от размера плеча и степени колебаний котировок на рынке убыток может получиться больше, чем внесенный залог. В результате полученная разница может быть дополнительно истребована у торговца. Чтобы ограничить такие убытки, торговцу предоставляется возможность использовать ордер ограничения убытков. Когда котировка достигнет заданного продавцом уровня, позиция автоматически закрывается. При этом могут возникнуть обстоятельства, при которых лимит максимальных убытков не срабатывает: например, в случае быстрых колебаний курсов или при закрытии рынка. Таким образом, лимит максимальных убытков не всегда может защитить торговца от потерь.

Если открытие и закрытие позиции происходит в один день, то торговец не платит вознаграждение или процент за пользование плечом. Если торговец открывает позицию и не желает закрывать ее в тот же день, то банку необходимо заплатить вознаграждение в виде своп-пунктов, рассчитанных по всей сумме сделки. Эти затраты могут оказаться сложными в расчетах и могут превышать валовую прибыль от сделки.

### *Риски*

Маржинальная торговля на рынке Форекс обладает высоким уровнем риска из-за вероятности потерять сумму, превышающую первоначальные вложения. Поэтому такой вид деятельности может подойти не каждому инвестору. Перед заключением сделки тщательно оцените все сопутствующие риски и, при необходимости, обратитесь за независимой консультацией.

Колебания обменных курсов происходят под действием нескольких факторов, включая политическую обстановку, ставку кредитования, монетарную политику и уровень инфляции. Такие колебания являются непредсказуемыми, и рынок может внезапно выступить против интересов торговца, что повлияет на цену валютного контракта, а также сопутствующую прибыль и убытки.

Чем меньше маржа по отношению к открытой позиции, тем больше плечо. При этом, чем больше размер плеча, тем выше вероятность потери всей суммы вложенных средств и даже больше, если обменный курс сместился в сторону, противоположную Вашим ожиданиям. Очень важно понимать, что плечо может как увеличить окупаемость Ваших инвестиций, так и сработать против Вас, умножив ваши убытки.

Маржинальная торговля на рынке Форекс не подходит для стратегии долгосрочного инвестирования. Она требует непрерывного мониторинга рынка в течение короткого периода времени. Даже удержание позиции в открытом состоянии на следующий день подвергает Вас повышенному риску и дополнительным расходам. Для управления этим риском может потребоваться немедленное действие или размещение дополнительного залога. Если запрос на увеличение маржи остается неудовлетворенным, то Ваши позиции могут быть закрыты банком без Вашего разрешения. Кроме того, всегда есть риск потерять часть или всю сумму вложенных средств, или даже больше. Вы не можете полностью защитить свои инвестиции, даже в случае применения стоп-приказа брокеру, так как фактическая стоимость сделки может сильно отличаться от лимита максимальных убытков, с учетом рыночных условий. Не привлекайте денежные средства, которые Вы не можете позволить себе потерять.

В определенных рыночных условиях, когда наблюдаются быстрые изменения на рынке, вызванные последними новостями или другими событиями, торговец может столкнуться с риском заключения сделки. Этот риск связан с ситуацией, когда сделки не могут заключаться немедленно, или могут не заключаться совсем. Например, может образоваться временной промежуток от момента размещения сделки и моментом ее заключения. В течение этого периода времени рынок может сыграть против торговца. В этом случае сделка заключается не по той цене, что Вы ожидали, или, если подавалась заявка с ограничением цены, сделка может совсем не состояться.

Сделки с некоторыми валютными парами могут не заключаться в активном режиме или совсем не заключаться на круглосуточной основе, даже если Вы имеете возможность размещать заявки и заключать сделки в это время. В такой ситуации Вы сталкиваетесь с риском утраты ликвидности, который влияет на возможность заключения сделки. Риск может состоять в том, что сделка не может быть заключена в желаемое время (чтобы предотвратить убыток или получить прибыль), или разница между ценой покупки и продажи получается больше, чем при открытом рынке. В этом случае торговец может столкнуться с нежелательным заключением сделки или невозможностью применить стоп-приказ или заявку с ограничением по указанной цене. Существуют также риски, связанные с торговлей на рынке Форекс с помощью электронных торговых площадок. Такие риски включают в том числе: сбой аппаратного обеспечения, программные ошибки, неисправность соединения с сетью Интернет, а также риски безопасности. Versobank AS не контролирует мощность сигнала, его прием или маршрутизацию в сети Интернет, настройки клиентского оборудования, а также надежность сетевого соединения клиента и применяемые меры сетевой безопасности. По этой причине мы не несем ответственность за обрыв связи, искажения, задержки или возможность получения третьими лицами несанкционированного доступа к торговой площадке и, как результат, убытки, понесенные в результате заключения сделок через Интернет.

Versobank AS предпринимает все разумные действия, чтобы получать рыночную информацию из надежных источников, но вся такая информация публикуется «как есть», без каких-либо трактовок и гарантий (явных или подразумеваемых). При этом Versobank AS не несет ответственности за убытки, понесенные по причине:

- точности биржевых котировок;
- задержки предоставления, неточности, ошибки, перерыва в предоставлении или неполном предоставлении биржевых котировок;
- прекращения обновления биржевых котировок.

Маржинальную торговлю на рынке Форекс следует рассматривать в качестве инструмента для инвестирования, только если Вы:

- обладаете обширным опытом торговли на рынках с высокой волатильностью;
- полностью понимаете принцип работы этих рынков, а также осведомлены обо всех сопутствующих рисках и расходах;
- знаете о том, что чем больше размер кредитных средств, тем больше риск;
- понимаете, что Ваша позиция может быть закрыта, по решению брокера, без Вашего согласия;
- обладаете достаточным запасом времени, чтобы управлять своими инвестициями в активном режиме.