

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ

Уведомление о внутридневной торговле

Активная торговля или внутридневная торговля может быть очень рискованной. Внутридневная торговля с маржей или короткие продажи могут привести к убыткам, превышающим ваши первоначальные инвестиции.

Вы должны учитывать следующее, прежде чем приступать к внутридневной торговле:

- Для целей настоящего заявления *«стратегия внутридневной торговли»* означает общую торговую стратегию, которая характеризуется *регулярной* передачей клиентами внутридневных заявок на осуществление сделок купли и продажи ценных бумаг.
- *Внутридневная торговля может быть очень рискованной.* Внутридневная торговля, как правило, не подходит для ограниченных ресурсов и ограниченного инвестиционного или торгового опыта и низкой толерантности к риску. Вы должны быть готовы к утрате всех средств, которые вы используете для внутридневной торговли. В частности, вы не должны финансировать внутридневную торговую деятельность из пенсионных накоплений, студенческих кредитов, повторных залговых, фондов чрезвычайных средств, средств, выделенных для таких целей, как образование или владение недвижимостью, или средств, необходимых для удовлетворения ваших расходов на проживание. Кроме того, некоторые данные свидетельствуют о том, что инвестиции в размере менее 50 000 долларов США будут значительно ухудшать возможности внутридневного трейдера получить прибыль. Конечно, инвестиции в размере 50 000 долларов США или больше никоим образом не гарантируют успех.
- *Будьте осторожны при заявлении о больших доходах от внутридневной торговли.* Вы должны быть осторожны, рекламируя или делая другие заявления, которые акцентируют возможность больших прибылей внутридневной торговли. Внутридневная торговля также может привести к большим и непосредственным финансовым потерям.
- *Внутридневная торговля предусматривает знание рынков ценных бумаг.* Внутридневная торговля предусматривает глубокие знания о рынке ценных бумаг и торговых стратегиях. Пытаясь получить прибыль с помощью внутридневной торговли, вы должны будете конкурировать с профессиональными, лицензированными трейдерами, работающими торговцами ценными бумагами. Вы должны иметь соответствующий опыт, прежде чем начинать внутридневную торговлю.
- *Внутридневная торговля предусматривает знания операций компаний.* Вы должны быть знакомы с деловой практикой фирмы по ценным бумагам, в том числе с функционированием систем и процедур исполнения заявок фирмы. При определенных рыночных условиях для вас может оказаться затруднительным или невозможным, быстро ликвидировать позицию по разумной цене. Это может произойти, например, когда рынок внезапно падает, или если торги приостановлены в связи с последними событиями, или из-за необычной торговой активности. Чем более неустойчивый рынок, тем больше вероятность того, что могут возникнуть проблемы при выполнении транзакции. В дополнение к нормальным рыночным рискам могут возникнуть потери из-за сбоев в системе.
- *Внутридневная торговля предусматривает значительные комиссионные, даже при низкой стоимости сделки.* Внутридневная торговля предусматривает агрессивную торговлю, и в целом вы будете платить комиссионные по каждой сделке. Общая сумма ежедневных комиссий, которые вы платите, совершая сделки, увеличит ваши потери или значительно уменьшит доходы.
- *Внутридневная торговля по марже или короткие продажи могут привести к убыткам, которые превышают ваши первоначальные инвестиции.* Осуществляя внутридневную торговлю средствами, заимствованными у фирмы или кого-то еще, вы можете потерять больше, чем изначально вложили. Из-за снижения стоимости

ценных бумаг, которые приобретаются, от вас могут потребовать предоставить дополнительные средства для фирмы, чтобы избежать принудительной продажи этих ценных бумаг или других ценных бумаг на вашем счету. Короткие продажи, как часть вашей стратегии внутрисуточного трейдинга, также могут привести к чрезвычайным потерям, потому что вам, возможно, придется приобрести акции по очень высокой цене, чтобы покрыть короткую позицию.

- *Потенциальные требования к регистрации.* Лица, оказывающие инвестиционные консультации для других, или управляющие счетами ценных бумаг для других, возможно, должны обладать лицензиями на соответствующую деятельность.

Нестабильность рынка, рыночные заявки и лимитные заявки

Я понимаю, что, независимо от того, размещаю ли я рыночную или лимитную заявку, мне укажут цену, по которой мой заказ будет выполнен на рынке. В частности, в периоды большого объема, неликвидности, быстрого движения или нестабильности рынка, цена исполнения может отличаться от предложенной при размещении ордера, и я могу получить частичные исполнения заявки по различным ценам. Я понимаю, что Fondexx Inc. не несет ответственности за любые такие колебания цен. Я также понимаю, что котировки цен, как правило, предназначены только для небольшого количества акций, указанных на рынке, и крупные заказы имеют относительно больше шансов быть исполненными по ценам, которые отличаются от котировки, или в нескольких частях по разным ценам.

Ценные бумаги могут быть доступны для торговли по ценам значительно выше или ниже предыдущей цены закрытия или ожидаемой цены. Если я размещаю ордер на рынке (во время нормальных рыночных часов или когда рынок закрыт), я согласен оплатить или получить преобладающую рыночную цену в то время, пока моя рыночная заявка исполняется. Я понимаю, что цена, которую я заплачу, может быть значительно выше или ниже, чем ожидалось во время размещения ордера.

Для того чтобы избежать покупки ценных бумаг по более высокой цене (которая, возможно, превышает мою покупательную способность) или избежать их продажи по более низкой цене, чем я хочу, я понимаю, что у меня есть возможность разместить лимитную заявку. Я также понимаю, что лимитная заявка не может быть выполнена в любой конкретный момент времени, или в целом, если отсутствует достаточный объем торговли, на уровне ограничения цены, или по лучшей цене.

На рынке быстрой торговли (то есть, когда существует внезапное увеличение спроса или предложения акций конкретной ценной бумаги), разница между курсами продавца и покупателя может быстро меняться. Несмотря на то, что все ценные бумаги могут потенциально подвергаться воздействию быстрых рыночных условий, ценные бумаги компаний, которые недавно сделали первичное публичное размещение акций (IPO), могут быть особенно склонны к нестабильности цен. Например, если я размещаю заявку на рынке ценных бумаг, выпущенных в рамках IPO, то когда торговля ценными бумагами с недавнего времени предлагается на вторичном рынке, я понимаю, что существует значительный риск исполнения ордера по цене, которая существенно отличается от рыночной цены и которая была на момент, когда я размещал заявку. В результате таких быстроменяющихся или нестабильных рыночных условий, дисбаланса крупных заявок, системы очередей, большого объема ордеров или торговли, задержки интернет-связи, системных отключений и ограничений пропускной способности, могут возникать задержки в регистрации и исполнении моих заявок. Таким образом, стоимость ценных бумаг, которыми я хочу торговать, может существенно измениться между временем получения ценового предложения для размещения моей заявки и временем ее исполнения.

Доска объявлений / внебиржевые акции

Доска объявлений, внебиржевые акции и другие тонкие ценные бумаги («bulletin board stocks») представляют определенные торговые риски, отчасти потому, что они относительно менее ликвидные и более неустойчивые, чем активно торгуемые ценные бумаги,

котирующиеся на своей основной бирже или NASDAQ. Я понимаю, что акции на доске объявлений могут быть предметом различных правил торговли и систем по сравнению с другими ценными бумагами, и что я могу столкнуться со значительными задержками в исполнении приказа, получении отчетов по приказу, а также в обновлении котировок акций с доски объявлений. Fondexx Inc. по своему усмотрению может потребовать лимитные заявки на некоторых досках объявлений биржевых операций. Рыночные данные, предоставляемые компанией Fondexx Inc. в отношении акций с доски объявлений, обновляются, время от времени, но не могут быть актуальными в любой заданный момент времени.

Торговля опционами

Я понимаю, что данный вид торговли является спекулятивным и предусматривает высокую степень риска, а также, что торговля опционами не подходит для всех инвесторов. Я согласен, что прежде, чем заполнить раздел «Опционы» Заявления на открытие счета, я внимательно изучу и учту свое финансовое положение, толерантность к риску и инвестиционные цели. Я буду подавать заявку на открытие Счета опционов только, если на основании такого обзора буду полностью готов финансово принять на себя такие риски, выдержать любые и все понесенные убытки, в том числе полную потерю премии, плюс затраты по сделке. Я понимаю, что Fondexx Inc. оставляет за собой право прекратить или ограничить привилегии торговли опционами, если решит, что мои торговые операции или позиции опционов представляют опасность для Fondexx Inc.

Уведомление о непокрытых опционах

Существуют особые риски, связанные с продажей непокрытых опционов, которые потенциально подвергают инвестора значительным потерям. Таким образом, этот тип стратегии может не быть подходящим для всех клиентов, которым разрешены операции с опционами.

1. Потенциальные потери от продажи непокрытого опциона «колл» – неограниченны. Лицо, принимающее на себя риск продажи непокрытого опциона «колл», находится в крайне рискованном положении и может понести большие убытки, если стоимость базового инструмента превысит цену исполнения.
2. Как и в случае с продажей непокрытого опциона «пут», риск при продаже непокрытого опциона «пут», также является существенным. Лицо, принимающее на себя риск продажи непокрытого опциона «пут», несет риск убытков, если стоимость базового инструмента снижается, ниже цены исполнения. Такие потери могут быть существенными при значительном снижении стоимости базового инструмента.
3. Таким образом, продажа непокрытых опционов подходит только для знающего инвестора, который понимает риски, имеет финансовые возможности и готов понести потенциальные значительные убытки, а также имеет достаточный объем ликвидных активов.
4. Для комбинированных продаж, когда инвестор продает и «колл» и «пут» с тем же базовым инструментом, потенциальный риск не ограничен.
5. Если бы вторичный рынок опционов был недоступным, инвесторы не смогли бы участвовать в операциях закрытия и продавец опционов оставался бы обязанным до истечения срока действия или уступки.
6. Продавец опциона американского типа подлежит назначению исполнения в любое время после продажи опциона до тех пор, пока не истечет срок действия опциона. В противоположность этому, продавец опциона европейского типа подлежит назначению исполнения, только в период исполнения.

Премаркет, постмаркет и другие условия

Fondexx Inc. будет в тот или иной период времени сообщать о дополнительных условиях, положениях и раскрывать информацию о конкретной продукции или услугах, в том числе об обслуживании и торгах после закрытия и до открытия. Акцептируя настоящее Соглашение, я соглашаюсь соблюдать все такие условия, положения и раскрытия информации.

Уведомление о маржинальной торговле

Fondexx Inc. предоставляет данный документ, чтобы ознакомить вас с некоторыми основными фактами в отношении приобретения ценных бумаг с маржей и предупредить о рисках, связанных с торговлей ценными бумагами на маржинальном счете. Перед тем как торговать акциями на маржинальном счете, вы должны тщательно изучить этот документ и соглашение о марже, которые мы предоставили вам.

В случае расхождения между этим документом и любыми другими соглашениями, которые Вы подписали с Fondexx Inc., другие соглашения будут иметь преимущественную силу.

Важно, чтобы вы полностью понимали риски, связанные с торговлей ценными бумагами с маржей, которые включают, среди прочего следующее:

- *Вы можете потерять больше средств, чем вложите на маржинальный счет.* При снижении стоимости ценных бумаг, приобретенных с маржей, от вас может потребоваться предоставить дополнительные средства для фирмы, чтобы избежать принудительной продажи тех или иных ценных бумаг или активов на вашем аккаунте.
- *Fondexx Inc. может осуществить принудительную продажу ценных бумаг или других активов на ваших счетах.* Если сумма собственных средств на вашем счете опустится ниже требования NYSE по обслуживанию маржи (или более высоких «внутренних» требований фирмы) Fondexx Inc. может продать ценные бумаги или другие активы на любом из ваших счетов, открытых в ней, чтобы покрыть дефицит маржи. Вы также будете нести ответственность за любую нехватку средств на счете после такой продажи.
- *Fondexx Inc. может продать ваши ценные бумаги или другие активы, не сообщив об этом вам.* Некоторые инвесторы ошибочно полагают, что их брокерские фирмы обязаны связываться с ними в отношении действительности маржевого требования, а также, что их фирма не может ликвидировать ценные бумаги или другие активы на их счетах для удовлетворения требований, если фирма не связалась с ними в первую очередь. Это не тот случай. Хотя Fondexx Inc. может попытаться уведомить вас о дополнительных гарантийных депозитах, мы не обязаны этого делать. Кроме того, даже если мы свяжемся с вами и назовем конкретную дату удовлетворения маржевого требования, мы все еще можем предпринять шаги, необходимые для защиты наших финансовых интересов, в том числе немедленно продать ценные бумаги без предварительного уведомления.
- *Вы не вправе выбирать, какие ценные бумаги или другие активы на вашем счету должны быть ликвидированы или проданы, чтобы удовлетворить маржевое требование.* Поскольку ценные бумаги являются обеспечением по кредиту маржи, фирма имеет право решать, какие ценные бумаги следует продать, чтобы защитить свои интересы.
- *Fondexx Inc. может в любое время повысить свои «внутренние» требования к поддержанию маржи, и не обязана предоставлять вам предварительное письменное уведомление.* Эти изменения в политике фирмы часто вступают в силу немедленно, и могут привести к требованию поддержания маржи. Ваша неспособность удовлетворить требование может привести к ликвидации или продаже ценных бумаг на ваших счетах.

- *Вы не имеете права на продление срока маржевого требования.* Хотя продление срока для удовлетворения маржевого требования возможно при определенных условиях, вы не имеете права на продление.