

В ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Адрес:

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В

От гражданина РФ ***,
проживающего по адресу:

телефон: ***

электронная почта: ***

Паспорт гражданина РФ: серия ****, номер *****, дата
выдачи **. **. *****, выдан ****

Город Москва

от «13» марта 2025 г.

Заявление

Согласно Федеральному закону "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (далее - ФЗ "О рынке ценных бумаг") деятельностью форекс-дилера признается деятельность по заключению от своего имени и за свой счет с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, не на организованных торгах договоров, которые являются производными финансовыми инструментами и (или) двух и более договоров, предметом которых являются иностранная валюта, валютная пара, ценные бумаги, товары, в том числе драгоценные металлы.

При этом общие условия обязательственных взаимоотношений сторон по таким договорам определяются рамочным договором с форекс-дилером, которые конкретизируются сторонами в отдельных договорах, заключаемых путем выставления форекс-дилером котировок и подачи указанными физическими лицами заявок на основании и во исполнение рамочного договора (пункт 6 статьи 4.1. главы 2 ФЗ "О рынке ценных бумаг").

Текст рамочного договора, порядок выставления котировок и подачи заявок должны соответствовать ФЗ "О рынке ценных бумаг" и примерным условиям рамочного договора, которые должны содержаться в базовом стандарте совершения операций на финансовом рынке, разработанном саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка, объединяющей форекс-дилеров, утвержденном и согласованном в соответствии с требованиями Федерального закона от 13 июля 2015 года № 223-ФЗ "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка".

"Базовый стандарт совершения операций на финансовом рынке при осуществлении деятельности форекс-дилера" (далее - Базовый стандарт) утверждается непосредственно Банком России, а именно Комитетом финансового надзора и согласовывается с Комитетом по стандартам по деятельности форекс-дилеров при Банке России.

Рамочный договор, порядок выставления котировок и подачи заявок форекс-дилера должны соответствовать Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» и примерным условиям рамочного договора, которые содержатся в разделе V Базового стандарта. (п. 3.2. ст. 2 Базовый стандарт).

Базовый стандарт содержит определения используемых терминов, часть из которых я здесь приведу, так как они значимы для рассмотрения моего обращения по существу и будут использованы мной далее:

Отдельный договор - договор, указанный в пункте 1 статьи 41 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», заключаемый между форекс-дилером и клиентом путем выставления форекс-дилером котировок и подачи клиентом заявок на основании и во исполнение рамочного договора.

Текущая рыночная котировка - котировка на покупку базисного актива (длинная позиция)/котировка на продажу базисного актива (короткая позиция), выставаемая форекс-дилером в определенный момент времени.

Базисный актив - для договоров, указанных в пункте 1 статьи 41 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» - ценные бумаги, товары (в том числе драгоценные металлы), иностранная валюта, валютная пара, для договоров, указанных в абзаце втором пункта 1 статьи 41 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», также - договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, значения, рассчитываемые на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем определении показателей, от цен (значений) которых зависят обязательства стороны или сторон договора, являющегося производным финансовым инструментом.

Цена базисного актива - курс, значение, цена одной единицы базисного актива

Лот - стандартный объем отдельного договора, устанавливаемый форекс-дилером для определенного базисного актива.

Объем отдельного договора - количество единиц базисного актива отдельного договора.

Цена отдельного договора - произведение цены базисного актива отдельного договора и объема отдельного договора

Заявка - подаваемое клиентом в установленном Базовым стандартом и рамочным договором порядке волеизъявление, связанное с совершением торговой операции.

Торговая операция - операция, влекущая заключение/изменение/исполнение (прекращение иным образом) отдельного договора (открытие/перенос/заккрытие позиции).

Открытие позиции - заключение отдельного договора, приводящее к возникновению или изменению в абсолютном выражении открытой позиции.

Открытая позиция - сумма купленных (длинная позиция)/проданных (короткая позиция) лотов базисного актива по всем отдельным договорам.

Требуемое обеспечение - минимальный объем средств, необходимый для заключения форекс-дилером договоров, указанных в пункте 1 статьи 41

Федерального закона «О рынке ценных бумаг», с физическим лицом, не являющимся индивидуальным предпринимателем.

Минимальный уровень обеспечения (стоп-аут) - минимальная величина соотношения размера обеспечения и размера обязательств клиента, при достижении которой срок исполнения обязательств по всем отдельным договорам считается наступившим.

Информационная торговая система (ИТС) - программно-технические средства, используемые для подачи клиентом форекс-дилеру заявок (совершения иных операций) и обмена сторонами иными сообщениями в порядке, установленном рамочным договором/договором (соглашением), заключенным между форекс-дилером и клиентом об использовании соответствующей ИТС

Лог-файл - файл (отчет об операциях, технический протокол), создаваемый программно-техническими средствами форекс-дилера, который фиксирует все действия/события, совершаемые сторонами в ИТС.

Поставщик котировок - банк, брокер, информационная система (агентство), предоставляющие форекс-дилеру информацию (сведения) о котировках, в том числе для расчета показателя отклонения и/или размера требуемого обеспечения.

Стоп-лосс (stop-loss) - отложенная заявка на заключение/исполнение отдельного договора, условия подачи которой определяются в рамочном договоре (заявка на покупку по цене большей, чем текущий рыночный курс в момент ее выставления, либо заявка на продажу по цене меньшей, чем текущий рыночный курс в момент ее выставления)

Тейк-профит (take-profit) - отложенная заявка на заключение/исполнение отдельного договора, условия подачи которой определяются в рамочном договоре (заявка на покупку по цене меньшей, чем текущий рыночный курс в момент ее выставления, либо заявка на продажу по цене большей, чем текущий рыночный курс в момент ее выставления)

Финансовый результат - сумма денежных средств в валюте счета, подлежащая зачислению на специальный раздел номинального счета клиента (отдельный номинальный счет клиента)/списанию со специального раздела номинального счета клиента (отдельного номинального счета клиента) в результате закрытия позиции.

Согласно базовому стандарту можно выделить три типа обязательных существенных условий отдельного договора:

- Фиксированные условия - определяются в рамочном договоре.
- Редко изменяемые условия, информация о которых размещена, как правило, на сайте форекс-дилера.
- Переменные условия, которые зависят от котировок и информации, указанной в Заявке.

Заключение/исполнение отдельного договора осуществляется на основании поданной клиентом заявки и при условии достижения сторонами

рамочного договора соглашения по всем существенным условиям отдельного договора (указания в заявке всех обязательных условий (параметров), определенных пунктом 3.9 статьи 3 настоящего раздела и рамочным договором)(пункт 1.1. Статья 1 раздел IV Базовый стандарт)..

Заключение/исполнение отдельного договора осуществляется по выставленным форекс-дилером котировкам (пункт 1.9. Статья 1 раздел IV Базовый стандарт).

Котировки, действующими форекс-дилерами, выставляются в основном с использованием ИТС (пункт 2.13. Статья 2 раздел IV Базовый стандарт).

Учитывая, что форекс-дилер непосредственно сам вступает в правоотношение и заключает договора от своего имени, т.е. не является по своей природе агентом, как биржевой брокер, и сам выставляет котировки, то **Текущая рыночная котировка является предложением заключить договор – Офертой**, содержащей существенные условия договора (ст. 435 ГК РФ), а направление Заявки форекс-дилеру в ответ на его Оферту является принятием существенных условия отдельного договора - её Акцепт (ст. 438 ГК РФ).

Однако, пункт 1.10. Статья 1 раздел IV Базовый стандарт добавляет дополнительные условия для исполнения Заявки, от которых зависит результат исполнения Акцепта. Указаны следующие зависимости:

- От типа заявки.
- От режима исполнения заявки.
- От рыночной ситуации.

В рамочном договоре могут предусматриваться различные типы заявок в рамках видов заявок. В этом случае рамочным договором также определяются особенности и условия их исполнения (пункт 3.15. Статья 3 раздел IV Базового стандарта). Типы заявок, в тексте Базового стандарта, не указаны, но обозначены их виды.

Виды заявок (пункт 3.11. Статья 3 раздел IV Базового стандарта):

- Рыночная;
- Отложенная.

Режимы исполнения заявок клиентов (пункт 1.11. Статья 1 раздел IV Базового стандарта):

- Немедленное исполнение. Из буквального толкования пояснений следует, что такой режим даёт право форекс-дилеру отказаться от исполнения Заявки (заключения Отдельного договора по факту акцепта) по Цена базисного актива, действующей на момент отправки Заявки клиентом и предложить клиенту новую Цену базисного актива по которой может быть исполнена данная заявка. При этом время на подтверждение новой Цены базисного актива у клиента ограничено. Клиент получает право

предварительно указать ценовой коридор, в рамках которого форекс-дилер может без дополнительного подтверждения изменить цену базисного актива и заключить по этой изменённой цене отдельный договор.

- **Исполнение по запросу.** Из буквального толкования пояснений следует, что форекс-дилер по предварительному отдельному запросу Клиента предоставляет цену базисного актива, которая может зависеть не от Текущей рыночной котировки, а от объема отдельного договора. Клиент получает право заключить отдельный договор по цене базисного актива в указанный форекс-дилером промежуток времени.

- **Исполнение по рынку.** Из буквального толкования пояснений следует, что форекс-дилер получает право по своему усмотрению определить цену базисного актива, в том числе отличную от Текущей рыночной котировки, руководствуясь иными обстоятельствами, а цена базисного актива, указанная в Заявке, не имеет значения и фактически не указывается. Права отказаться от заключения отдельного договора по определённой форекс-дилером цене у клиента нет. Прочитав, как это изложено в Базовом стандарте: "В этом режиме исполнение заявки осуществляется по текущей рыночной котировке. Направление заявки в таком режиме подразумевает согласие клиента с ценой, по которой она будет исполнена."

- **Исполнение отложенных заявок** (заявок, исполнение которых поставлено в зависимость от наступления предусмотренных в них обстоятельств (условий)). Из буквального толкования пояснений следует, что исполнение заявки осуществляется в соответствии с дополнительными условиями, установленными рамочным договором.

Имеющие лицензию форекс-дилеры, выбрали в своих рамочных договорах только два режима "Исполнение по рынку" и "Исполнение отложенных заявок", при этом для заключения отдельных договоров предлагается использовать ИТС, поэтому, далее я буду писать только исключительно об условиях и обстоятельствах применения этих режимов с использованием ИТС.

Определение даты и времени заключения отдельного договора поставлено в зависимость от информации, указанной в лог-файле сервера ИТС (пункт 1.13.1 Статья 1 раздел IV Базового стандарта), и не зависит от предоставленной клиенту существенных условий в виде Текущей рыночной котировки, по которой определяется Цена базисного актива, обладая информацией о которой клиент принял решение отправить Заявку для заключения отдельного договора.

Определяется три временных интервала (пункт 3.5. Статьи 3 раздел IV Базового стандарта):

- Время отправки Заявки. Не имеет фактического значения. Однако в этот момент клиент определяет значимые условия договора и ожидает по ним заключить отдельный договор.

- Время получения Заявки. Регистрируется факт получения заявки в лог-файле сервера ИТС с точностью до миллисекунды.

- Время исполнения Заявки. **Базовый стандарт не определяет время от получения Заявки (или наступления события для её исполнения) до её исполнения.** В этот момент времени форекс-дилер определяется с той Ценой базисного актива, по которой будет заключён отдельный договор и называет это термином "исполнение рыночной заявки осуществляется по текущей рыночной котировке форекс-дилера" (пункт 3.12. Статьи 3 раздел IV Базового стандарта).

Есть неопределённое декларирование обязательств в Базовом стандарте "Форекс-дилер принимает все разумные меры для исполнения заявки клиента в максимально короткий срок, а также на лучших условиях." (пункт 3.18. Статья 3 раздел IV Базового стандарта). Однако, какие меры являются разумными и какой максимально короткий срок - Базовый стандарт не определяет, что позволяет форекс-дилером фпривольно толковать эти обязательства, допуская значительную задержку времени (относительности точности времени регистрации заявки - более чем в 500 раз) для определения Цены базисного актива, после получения заявки.

Акцентирую Ваше внимание на том, что после получения и регистрации Заявки и наступления обязанности её исполнить и до фактического момента её исполнения, форекс-дилер продолжает выставять Текущие рыночные котировки, и в этот промежуток времени котировки могут множество раз выставляться и значительно меняться. Данное обстоятельство весьма странное, получается, что форекс-дилер предлагает заключить договора на новых условиях всем своим клиентам, но не спешит заключать их с теми, кто уже подал свои Заявки. Более того, в случае наличия отложенной Заявки, в которой уже определены условия и которая заблаговременно находится на сервере ИТС, и обстоятельства для исполнения которой наступили, её исполнение так же может производиться не сразу, а спустя время, пропуская множество разных котировок.

Таким образом, Цена базисного актива фактически в одностороннем порядке навязывается форекс-дилером, и клиента понуждают к заключению отдельного договора, на тех существенных условиях, которые небыли с ним по факту согласованы. Права, отказаться от заключения отдельного договора, в связи с существенным изменением его условий, у клиента нет.

Однако, Форекс-дилер наделён правом отказывать клиенту в заключении отдельного договора (отказывает в приеме заявки/отменяет

отложенную заявку) по ряду оснований, в том числе: "при отсутствии текущей рыночной котировки" (пункт 1.15.1 Статья 1 раздел IV Базового стандарта), при этом Базовый стандарт не поясняет, как такое возможно и как клиент может определить сколько действует во времени последняя (текущая) котировка. Указано, лишь "Срок действия котировки может зависеть от базисного актива, а также способа выставления котировки форекс-дилером" (пункт 2.17. Статья 2 раздел IV Базового стандарта). Такая неопределённость позволяет форекс-дилеру отказывать клиенту в заключении отдельного договора фактически без обоснования причины, которую клиент может проверить и убедиться в её фактическом наличии. Вероятен отказ форекс-дилером договоров по невыгодным для него Текущим рыночным котировкам.

Кроме того форекс-дилер имеет право менять котировки в зависимости от типа счёта клиента (пункт 2.16.3 Статья 2 раздел IV Базового стандарта).

Не смотря на то, что рамочный договор декларирует осуществление заключения/исполнения отдельного договора на основании поданной клиентом заявки при условии достижения сторонами рамочного договора соглашения по всем существенным условиям отдельного договора (пункт 9.2. Статья 9 раздел V Базового стандарта), фактически клиент лишен такого права, так как Цена базисного актива с ним не согласовывается и им не утверждается.

Выше в тексте я привел определение термина "Цена отдельного договора", однако я намеренно его не использовал, так как нахожу его определение противоречащим ГК РФ и запутывающим клиента.

Согласно пункту 1 статьи 423 ГК РФ: " Договор, по которому сторона должна получить плату или иное встречное предоставление за исполнение своих обязанностей, является возмездным."

Согласно пункту 3 статьи 424 ГК РФ: "В случаях, когда в возмездном договоре цена не предусмотрена и не может быть определена исходя из условий договора, исполнение договора должно быть оплачено по цене, которая при сравнимых обстоятельствах обычно взимается за аналогичные товары, работы или услуги."

Цена базисного актива, в момент заключения отдельного договора, и любой объем отдельного договора. является начальным расчётным показателем для определения цены, которая не является фиксированной и определяется в зависимости от изменения обязательств сторон. Момент определения цены договора является момент прекращения действия договора через расторжение договора или взаимозачет. Таким образом, в момент заключения отдельного договора просто нет возможности определить его цену.

Аналогичные выводы делаются в Приложение 3 к Положению Банка России от 2 сентября 2015 г. N 488-П "Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями", цитирую; "Датой первоначального признания в бухгалтерском учете форвардного договора является дата заключения договора. На дату первоначального признания форвардного договора его справедливая стоимость равна нулю, поэтому бухгалтерские записи на балансовых счетах на эту дату не осуществляются".

Согласно пункту 10 статьи 4.1. ФЗ "О рынке ценных бумаг": "Форекс-дилер обязан установить в рамочном договоре минимальную величину соотношения размера предоставленного физическим лицом, не являющимся индивидуальным предпринимателем, обеспечения и размера его обязательств, при достижении которой срок исполнения обязательств сторон по всем отдельным договорам считается наступившим".

Описанная пунктом 10 статьи 4.1. ФЗ "О рынке ценных бумаг" ситуация, в Базовом стандарте имеет термин Минимальный уровень обеспечения (стоп-аут).

Не смотря на то, что ФЗ "О рынке ценных бумаг" указывает точные обстоятельства наступления обязательств - по факту снижения обеспечения до определённого уровня относительно имеющихся обязательств, Базовый стандарт предлагает два варианта определения этого момента (пункт 5.14. Статья 5 раздел IV Базового стандарта):

- момент, когда величина соотношения размера обеспечения и размера обязательств клиента достиг минимального уровня обеспечения (п. 5.14.1.);
- **момент закрытия позиций** (п. 5.14.2.).

И если вариант формулировки в пункте 5.14.1 Статьи 5 раздел IV Базового стандарта отвечает норме ФЗ "О рынке ценных бумаг", то пункт 5.14.2. позволяет форекс-дилеру не спешить признавать наступления срока исполнения обязательств сторон по всем отдельным договорам, а выждать и выбрать для этого удобный момент, когда убыток от отдельных договоров будет больше у клиента, а значит прибыль будет больше у форекс-дилера. Такая норма Базового стандарта ведёт к повышенным убыткам у клиентов, в то время, как пункт 10 статьи 4.1. ФЗ "О рынке ценных бумаг" был введён в нормативный акт с целью контроля рисков и снижения убытков у граждан Российской Федерации, а Базовый стандарт изменяет суть нормы закона, направленной на снижение рисков и финансовых потерь физических лиц.

Форекс-дилеры, имеющие лицензию, предпочитают именно вариант формулировки в пункте 5.14.2 Статьи 5 раздел IV Базового стандарта, указывая его в смысловой форме в своих рамочных договорах.

Наличие пустых формулировок, без указания придельных сроков задержки исполнения, подобных этой: "Форекс-дилер принимает все разумные усилия, чтобы позиции были закрыты в максимально короткий

срок" (пункт 5.15. Статья 5 раздел IV Базового стандарта), не позволяют гарантировать, по моему мнению, исполнение нормы пункта 10 статьи 4.1. ФЗ "О рынке ценных бумаг".

Форекс-дилер, имеющий лицензию, в переписке (может быть предоставлена по требованию) со мной ссылаясь на две причины задержки исполнения Заявок:

- Низкая ликвидность. Свидетельствует о нежелании исполнять свои обязательства форекс-дилера по заключению отдельных договоров в те моменты, когда он не может заключить хеджирующую его риски сделку с иными юридическими лицами.

- Медленная работа сервера ИТС в связи с большим числом клиентов. Что свидетельствует о том, что форекс-дилер экономит на оборудовании, с целью получения максимальной прибыли от своей деятельности. Такая экономия приводит к увеличению риска клиентов, и увеличивает их издержки.

Можно сделать вывод, что форекс-дилер перекладывает свои риски и издержки на плечи клиентов, а Базовый стандарт создаёт для этого благоприятные условия.

Фактически, выбираемые форекс-дилером, нормы Базового стандарта за счёт неопределённого времени исполнения Заявок и времени закрытия позиции при наступлении ситуации Стоп-аут безосновательно улучшают финансовый результат форекс-дилера.

Возникают риторические вопросы. Форекс-дилеры получают особые преференции от государства в виду того, что отрасль социально значима и нуждается в государственной поддержке? Или есть иные причины, по которым Форекс-дилеру дано право игнорировать свои оферты и заключать договора только на тех условиях, которые исключительно выгодны им в будущем?

Пунктом 5 Указание Банка России от 2 сентября 2015 г. N 3773-У "Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера" предусматривает следующие требования к порядку заключения аналогичных отдельных договоров в течении 5 секунд, после заключения первого договора, если их условия аналогичны: "Форекс-дилер в течение пяти секунд не вправе заключать с разными контрагентами аналогичные по виду, базисному активу, цене, объёму (диапазону объёма) и направленности (покупка или продажа базисного актива) отдельные договоры на разных условиях. Указанный период времени исчисляется с момента заключения первого отдельного договора, заключенного на соответствующих условиях". Данные требования существенны, однако Базовый стандарт никак не конкретизирует, как

исполняются эти требования и какая возможность есть у клиента контролировать исполнения этих требований.

Учитывая, что Банк России утверждает Базовый стандарт, а значит понимает изложенную в нём суть, и гарантирует его соответствие нормам Федерального закона "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ,

Прошу Вас:

1. Разъяснить причину, по которой Базовый стандарт позволяет форекс-дилеру не заключать по своим офертам, выставляемым клиенту, посредством Текущих рыночных котировок, отдельные договора с клиентами на основании акцепта оферт (в виде Заявок).

2. Разъяснить причину, по которой Базовый стандарт позволяет нарушать право клиента на осознанное соглашение и согласование значимых условий отдельных договоров, в том числе Цены базисного актива, и фактически навязывать условия отдельного договора, от которых клиент не может отказаться.

3. Разъяснить причину, по которой форекс-дилер, после получения и регистрации Заявки имеет право не исполнять её по факту получения, а продолжает выставлять котировки значительный период времени, и в неопределённый момент выбирает Цену базисного актива, по которой заключает отдельный договор.

4. Сообщить, чему равен "максимально короткий срок", в контексте пункта 3.18. Статья 3 раздел IV Базового стандарта.

5. Сообщить, чему равен "максимально короткий срок", в контексте пункта пункт 5.15. Статья 5 раздел IV Базового стандарта.

6. Сообщить максимальный и минимальный срок действия котировки, выставленной форекс-дилером и позволяющей заключать отдельные договора. Если это не фиксированная информация, то указать, где клиент может знакомится с актуальной информацией о времени действия каждой котировки.

7. Разъяснить причину, по которой пункт 5.14.2. статьи 5 раздел IV Базового стандарта допускает иное условие для определения срока исполнения обязательств сторон по всем отдельным договорам, в отличии от указанного в пункте 10 статьи 4.1. ФЗ "О рынке ценных бумаг".

8. Разъяснить с какой целью термин в Базовом стандарте "Цена отдельного договора", несёт иную смысловую нагрузку, отличную от изложенной в статьях 423-424 ГК РФ.

9. Сообщить, как учтены в Базовом стандарте требования пункта 5 Указание Банка России от 2 сентября 2015 г. N 3773-У "Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера".

С уважением,
