

Декларация за оповестяване на риска при търговия с ценни книжа

В сила от 14.03.2025 г.

Admiral Markets AS, дружество, регистрирано в Естония с регистрационен код 10932555 и регистриран офис на адрес Maakri 19/1, 10145 Талин, Естония („**ние**“ или „**нашето**“), е инвестиционна фирма, упълномощена и регулирана от Естонския орган за финансов надзор и разрешаване (*Finantsinspektsioon*) съгласно лиценз № 4.1-1/46.

Настоящата Декларация за оповестяване на риска при търговия с ценни книжа („**Декларацията**“) се предоставя в съответствие с изискванията на приложимото законодателство на Европейския съюз („**ЕС**“), включително Директива 2014/65/ЕС („**MiFID II**“), Регламент (ЕС) 600/2014 („**MiFIR**“), както и Закона за пазарите на ценни книжа на Естония (*Väärtpaberituru seadus*) („**ЗПЦК**“) и друго приложимо законодателство на Република Естония, което транспонира законодателството на ЕС относно финансовите услуги в естонското право (наричани общо „**Приложимите разпоредби**“).

Целта на настоящата Декларация е да предостави на клиентите („**вие**“ или „**ваш/ваша/ваше/ваши**“) общ преглед на основните рискове, свързани с търговията с ценни книжа. За целите на настоящата Декларация, „ценни книжа“ се отнася до акции, борсово търгувани фондове (ETF-и) и други финансови инструменти, достъпни за търговия чрез сметката Invest.MT5, която може да сте открили при нас. Рисковете, посочени в настоящата Декларация, са ориентировъчни, а не изчерпателни, и тази Декларация следва да се чете заедно с други правни и информационни материали, предоставени на вас, включително нашите Общи условия.

Настоящата Декларация има за цел да служи като общо ръководство, което да ви помогне да разберете естеството на потенциалните рискове. Трябва да гарантирате, че всяко решение за търговия с ценни книжа с нас е взето въз основа на информиран избор и че сте удовлетворени от наличната информация. Ако не сте сигурни относно която и да е част от настоящата Декларация или не разбирате напълно представената информация, силно ви препоръчваме да потърсите независим финансов и/или правен съвет.

Прегледът на тази Декларация не Ви задължава да се ангажирате с каквато и да е инвестиционна дейност. Въпреки това, нейното съдържание е предназначено за лица, които обмислят търговия с нас.

Тази Декларация подлежи на периодични актуализации. Най-актуалната версия винаги е достъпна на нашия уебсайт на адрес: <https://admiralmarkets.com/start-trading/documents?regulator=efsa>. Препоръчително е да преглеждате тази Декларация редовно на нашия уебсайт, за да сте информирани за всякакви съществени промени.

Допълнителни политики, свързани с инвестиционните и спомагателните услуги, които предоставяме, са достъпни на нашия уебсайт на адрес: <https://admiralmarkets.com/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Моля, прочетете внимателно следната информация, преди да предприемете каквато и да е търговска дейност с нас.

1. Пазарен риск

Пазарният риск се отнася до възможността стойността на инвестициите да намалее поради общи икономически развития или събития, които засягат целия финансов пазар. Този вид риск може да доведе до загуби, произтичащи от цялостни неблагоприятни

движения на цените на пазара на ценни книжа или в рамките на специфичен пазарен сегмент.

Такива ценови движения могат да бъдат предизвикани от редица фактори, включително, но не само:

- Слаби икономически показатели от съответна държава или индустриален сектор;
- Макроикономическа нестабилност;
- Политическа или регулаторна несигурност; или
- Обща волатилност на пазарите на ценни книжа.

Трябва да сте наясно, че пазарният риск може да засегне както отделни инструменти, така и портфейли, независимо от качеството или представянето на базовия емитент.

Инвестирането в акции или ETF-и директно Ви излага на риск, свързан с емитента, който също е значителен фактор за пазарната стойност на Вашите инвестиции. Това е рискът, че отделната компания, която е издала акциите, или базовите компании, чиито акции са включени в даден ETF, могат да изпитат финансови затруднения, неблагоприятни бизнес развития, лошо управление, специфични за индустрията предизвикателства или дори несъстоятелност. Подобни събития могат да причинят значителен спад в стойността на тази конкретна ценна книга, което потенциално може да доведе до пълна загуба на Вашата инвестиция в тази ценна книга, независимо от общите пазарни тенденции или представянето на други ценни книжа. Трябва внимателно да оцените финансовото състояние, бизнес модела, конкурентната среда и управлението на емитента, преди да инвестирате.

2. Риск от волатилност

Рискът от волатилност се отнася до риска от значителни и бързи колебания в стойността на финансов инструмент. Високата волатилност обикновено означава, че цената на дадена ценна книга може да претърпи рязко увеличение или намаление за кратък период от време.

Волатилността често е по-изразена при неликвидни или по-рядко търгувани ценни книжа, където по-малките обеми могат да доведат до непропорционални движения на цените. Въпреки това, дори силно ликвидни инструменти могат да проявят волатилност в отговор на макроикономически събития, специфични за компанията развития или пазарни настроения.

Също така следва да сте наясно, че волатилността може да се засили около обявяването на отчети, публикуването на икономически данни или геополитически развития.

В резултат на висока волатилност:

- Подадените поръчки може да не бъдат изпълнени или да бъдат изпълнени само частично;
- Цената на изпълнение на пазарна поръчка може да се различава значително от последната котирана цена;
- Може да има повишена ценова несигурност, което може да доведе до реални или условни загуби.

Следва да сте наясно, че волатилността може да повлияе както на резултатите от търговията, така и на оценката на вашите позиции.

3. Ликвиден риск

Ликвидният риск се отнася до възможността да не можете да купите или продадете дадена ценна книга бързо, на конкурентна цена или с минимално влияние върху цената. Ликвидността обикновено е по-висока, когато на пазара има повече активни поръчки за покупка и продажба, което позволява по-бързо изпълнение и по-малки ценови разлики между сделките.

По-високата ликвидност обикновено улеснява бързото откриване или закриване на позиции и увеличава вероятността да платите или получите конкурентна цена, когато сделката ви бъде изпълнена. Напротив, ценни книжа, които се търгуват рядко или имат ниско пазарно участие, обикновено показват по-ниска ликвидност, което ги прави по-трудни за покупка или продажба без значителни ценови отстъпки.

Ликвидният риск може да се увеличи значително по време на периоди на пазарен стрес или спиране на търговията. При определени пазарни условия – например, когато няма активни поръчки нито от страна на купувача, нито от страна на продавача, или когато търговията с дадена ценна книга е спряна – може да е трудно или дори невъзможно да се ликвидира позиция на разумна цена.

4. Риск от спекулативна търговия

Спекулативната търговия включва опит за печалба от краткосрочни колебания в пазарната стойност на ценни книжа, а не от фундаменталната стойност или основните характеристики на тези ценни книжа. Подобни сделки носят висока степен на несигурност по отношение на потенциалната печалба или загуба.

Почти всички инвестиционни дейности включват известно ниво на спекулативен риск, тъй като бъдещите пазарни движения и инвестиционни резултати не могат да бъдат предсказани със сигурност. Спекулативните стратегии обикновено са краткосрочни и може да не са подходящи за инвеститори с ниска толерантност към риск. Трябва да сте наясно, че спекулативната търговия може да доведе до значителни финансови загуби, както и до потенциални печалби.

5. Риск, отнасящ се до ценови колебания вследствие на корпоративни съобщения

Корпоративни съобщения или оповестяване на друга съществена информация от емитент могат значително да повлияят на пазарната цена на неговите ценни книжа. Подобни съобщения могат да включват отчети за печалби, обявяване на дивиденди, сливания или придобивания, промени в управлението, регулаторни действия или други чувствителни за пазара оповестявания.

Когато се комбинират със сравнително по-ниска ликвидност на дадена ценна книга, тези съобщения могат да доведат до повишена ценова волатилност. В резултат на това изпълнението на сделките може да стане по-трудно, а пазарната цена може да се движи рязко в рамките на кратък период от време, увеличавайки потенциала за загуби.

Някои корпоративни събития могат също да доведат до преустановяване на търговията или специфични условия за сетълмент, които влияят върху изпълнението.

Освен това, в случай на корпоративни действия, засегнатите ценни книжа, които държите чрез вашата сметка Invest.MT5 (като, но не само, дивиденди в акции, разделяния на акции, емисии на права, сливания или отделяния), ние можем, по наша преценка или поради оперативни или системни ограничения, наложени от нашите места за изпълнение или попечители, да уредим икономическия ефект от такива корпоративни действия в брой по

вашата сметка. Тази корекция в брой ще има за цел да отрази паричната стойност на корпоративното действие. Това означава, че може да получите паричен еквивалент, дори ако корпоративното действие за преките акционери е включвало разпределение на допълнителни ценни книжа или други непарични права. Конкретното обработване на всяко корпоративно действие ще бъде определено от нас, като подробностите ще ви бъдат съобщени своевременно.

6. Системен риск

Системният риск се отнася до възможността за възникване на загуби поради технически неизправности в инфраструктурата, участваща в търговията с ценни книжа. Те могат да включват повреди или прекъсвания в системите на депозитари, попечители, фондови борси или други субекти, отговорни за изпълнението и сетълмента на транзакциите.

Такива неизправности могат да доведат до забавяне на изпълнението, отхвърляне на транзакции, забавяне на сетълмента, грешни преводи или други оперативни проблеми. В допълнение, проблеми, свързани с интернет свързаността, като бавна връзка или временни прекъсвания, могат да нарушат способността ви да подавате, промените или затваряте сделки, което потенциално може да доведе до финансови загуби.

Периоди на голям обем на търговия или пазарна волатилност също могат да доведат до забавяне на изпълнението на поръчките. През такива периоди бързото и често модифициране на поръчките от пазарните участници може да претовари системите, допринасяйки за забавяне на изпълнението или отхвърляне на поръчките.

7. Регулаторен и правен риск

Регулаторният и правен риск се отнася до възможността промени в законите, наредбите, правителствените политики или административните процедури да повлияят негативно върху стойността или рентабилността на инвестициите в ценни книжа.

Подобни промени могат да включват, но не се ограничават до изменения в данъчните режими, налагане на такси, ограничения върху търговски дейности или специфични за сектора регулаторни интервенции. Тези действия могат да повлияят на профила риск-доходност на определени инвестиции, особено ако промените в политиката непропорционално засягат конкретни индустрии или класове активи.

Когато е налице трансгранична търговия, могат да се прилагат различни регулаторни стандарти или защити на инвеститорите. Тъй като регулаторната среда се развива с течение на времето, следва да сте наясно, че съществуващите инвестиционни предположения могат да станат по-малко точни или изцяло остарели поради правни или политически развития.

8. Политически риск

Политическият риск се отнася до възможността политически събития или развития в страната или региона, където са издадени ценните книжа или където е регистриран емитентът, да повлияят негативно на стойността на Вашите инвестиции. Такива събития могат да подкопаят политическата или икономическата стабилност и в тежки случаи могат да доведат до частична или пълна загуба на инвестирания капитал.

Примери за политически риск включват:

- Радикални промени в икономическата или законодателната рамка, като национализация или експроприация;

- Социални вълнения или вътрешни политически кризи, включително граждански вълнения или широкомащабни протести;
- Правителствени интервенции или санкции, засягащи конкретни сектори или емитенти.

Политическият риск включва също налагането на капиталови контроли или международни санкции, засягащи емитенти или пазари. Тези събития могат да настъпят непредсказуемо и биха могли да имат трайно въздействие върху ефективността или достъпността на Вашите инвестиции в засегнатата юрисдикция.

9. Риск на сетълмент системата

Рискът на сетълмент системата се отнася до възможността за загуби, произтичащи от сригове или нарушения в системите или процесите, използвани за клиринг и сетълмент на трансакции с ценни книжа. Това включва потенциални технически неизправности в инфраструктурата на регистрите на ценни книжа, фондови борси, клирингови къщи или други пазарни институции.

Подобни сригове могат да доведат до анулиране на трансакции, забавяне на сетълмента след търговия, погрешни преводи или други оперативни проблеми. Тези събития могат да попречат на правилното приключване на сделките и да доведат до финансови загуби.

Вижте също Раздел 6 (*Системен риск*) за свързани съображения.

10. Валутен риск

Валутният риск се отнася до потенциалното въздействие на колебанията на обменните курсове върху стойността на трансакциите, деноминирани в чуждестранна валута. Ако дадена ценна книга или договор е ценообразувана във валута, различна от тази на Вашата сметка или местна валута, всякакви печалби или загуби могат да бъдат увеличени или намалени при обратно превалутиране поради промени в обменните курсове.

Този риск възниква независимо дали трансакцията е извършена във Вашата местна юрисдикция или в чужбина, и може да засегне както реализираните, така и нереализираните възвръщаемости. Въпреки че могат да бъдат използвани стратегии за хеджиране, те не елиминират напълно валутния риск.

11. Информационен риск

Информационният риск се отнася до възможността за вземане на неинформирани или лоши инвестиционни решения поради получаване на непълна, неточна или неадекватна информация относно дадена ценна книга. Това може да се случи, когато съответните данни са недостъпни, остарели, погрешно представени или неправилно разбрани.

Информационен риск може да възникне и от:

- Разчитане на ненадеждни или непроверени източници;
- Комуникационни грешки или технически бариери при достъпа до информация;
- Неправилно тълкуване на иначе точни оповестявания.

Тези фактори могат да попречат на способността Ви да оцените истинската стойност или рисковия профил на дадена ценна книга, което потенциално може да доведе до финансови загуби.

Ваша единствена отговорност е активно да търсите, наблюдавате и разбирате

информация директно от емитентите на ценните книжа, в които инвестирате, включително техните официални финансови отчети, комуникации с акционерите и други публични оповестявания. Ние не се ангажираме да набавяме цялата такава специфична за емитента информация от Ваше име, нито ще посредничим при всички комуникации от емитентите към Вас като акционер. Въпреки че може да осигурим достъп до определени новини от трети страни или пазарни данни чрез нашите платформи, това е само за общи информационни цели и не трябва да се счита за заместител на вашата собствена надлежна проверка и проучване на емитентите на вашите инвестиции.

12. Риск от минали резултати

Миналото представяне не е надежден показател за бъдещи резултати. Стойността на инвестициите може както да се повиши, така и да спадне, и няма гаранция, че историческите доходи ще бъдат възпроизведени.

13. Риск от промени в наличността на инструменти

Ние си запазваме правото, по наше усмотрение и по различни причини (включително, но не само регулаторни промени, пазарна ликвидност, отписване на емитент от борсата, оценки на риска или наши собствени бизнес решения), да добавяме нови ценни книжа към или да премахваме (отписваме) съществуващи ценни книжа от обхвата на инструментите, предлагани за търговия по сметката Invest.MT5. Ако инструмент, който притежавате, е предвиден за премахване от нашата платформа, ще се стремим да ви предоставим разумно предварително известие, когато това е осъществимо. Това известие ще очертае последиците, които могат да включват краен срок, до който би трябвало да продадете притежанията си. Ако не продадете притежанията си до определен краен срок, може да улесним задължителна продажба на всички останали притежания от ваше име, или възможността ви да търгувате с инструмента ще бъде ограничена само до закриване.

14. Ограничения върху прехвърляемостта на ценни книжа

Моля, имайте предвид, че за някои или всички акции, ETF-и или други финансови инструменти, достъпни за търговия чрез вашата сметка Invest.MT5, може да не поддържа прехвърляния в натура (in-specie transfers).

Това означава, че:

- Може да не сте в състояние да прехвърлите съществуващи ценни книжа, които притежавате при друг брокер или финансова институция, директно във вашата сметка Invest.MT5 при нас (входящ превод).
- По същия начин може да не сте в състояние да прехвърлите ценни книжа, държани във Вашата сметка Invest.MT5, директно към друг брокер или финансова институция под формата на ценни книжа (изходящ трансфер).

Ако желаете да прехвърлите стойността на Вашите инвестиции към нашата платформа от друга институция, където директните прехвърляния на ценни книжа не се поддържат от нас, обикновено ще трябва първо да ликвидирате (продадете) Вашите позиции в другата институция и след това да прехвърлите получените парични постъпления във Вашата сметка Invest.MT5, за да извършите нови покупки. Обратно, ако желаете да прехвърлите стойността на Вашите инвестиции от Вашата сметка Invest.MT5 към друга институция и директните прехвърляния на ценни книжа не се поддържат, обикновено ще трябва да продадете Вашите ценни книжа на нашата платформа и след това да прехвърлите паричните постъпления.

Това ограничение за директен трансфер на ценни книжа може да има последици за Вашата инвестиционна стратегия, лична данъчна ситуация (тъй като продажбата на позиции може да кристализира капиталови печалби или загуби) и цялостна гъвкавост при управлението на портфейла. Необходимо е да вземете предвид този оперативен аспект преди търговията с ценни книжа по сметката Invest.MT5.

Заклучение

Търговията с ценни книжа не е подходяща за всички инвеститори и крие рискове, които могат да доведат до загуба на инвестирания Ви капитал. Следва внимателно да прецените дали притежавате необходимата толерантност към риск, опит и познания, преди да се включите в такава дейност. Настоятелно се препоръчва да потърсите съвет от независим и надлежно лицензиран финансов съветник, преди да вземете каквото и да е инвестиционно решение.

Общи бележки

Настоящото изявление е с информативен характер и не следва да се счита за заместител на индивидуално инвестиционно консултиране.

Настоящото изявление е достъпно на английски и други езици. В случай на несъответствие между английската версия и която и да е преведена версия, английската версия се счита за меродавна.

Следва да сте наясно, че английският е официалният език, използван от нас за всички правни, регулаторни и оперативни цели.