

Oświadczenie o Ryzyku w Handlu Papierami Wartościowymi

Obowiązuje od 14.03.2025

Admiral Markets AS, spółka zarejestrowana w Estonii pod kodem rejestracyjnym 10932555 i z siedzibą pod adresem Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonia („**my**” lub „**nasze**”), jest firmą inwestycyjną autoryzowaną i regulowaną przez Estoński Urząd Nadzoru Finansowego i Rozwiązywania Problemów (*Finantsinspeksioon*) na podstawie licencji nr 4.1-1/46.

Niniejsze Oświadczenie o Ryzyku w Handlu Papierami Wartościowymi („**Oświadczenie**”) jest dostarczane zgodnie z wymogami obowiązującego ustawodawstwa Unii Europejskiej („**UE**”), w tym Dyrektywy 2014/65/UE („**MiFID II**”), Rozporządzenia (UE) 600/2014 („**MiFIR**”), jak również Estońskiej Ustawy o Rynku Papierów Wartościowych (*Väärtpaberituru seadus*) („**SMA**”) i innych odpowiednich przepisów Republiki Estonii, które transponują unijne ustawodawstwo dotyczące usług finansowych do prawa estońskiego (łącznie „**Obowiązujące Przepisy**”).

Celem niniejszego Oświadczenia jest przedstawienie klientom („**Państwu**” lub „**Państwa**”) ogólnego przeglądu głównych ryzyk związanych z handlem papierami wartościowymi. Dla celów niniejszego Oświadczenia, „papiery wartościowe” odnoszą się do akcji, funduszy notowanych na giełdzie (ETF-y) oraz innych instrumentów finansowych dostępnych do handlu za pośrednictwem rachunku Invest.MT5, który mogli Państwo u nas otworzyć. Ryzyka przedstawione w niniejszym Oświadczeniu są orientacyjne i niewyczerpujące, a niniejsze Oświadczenie należy czytać w połączeniu z innymi materiałami prawnymi i informacyjnymi udostępnionymi Państwu, w tym z naszymi Warunkami.

Niniejsze Oświadczenie ma służyć jako ogólny przewodnik, który pomoże Państwu zrozumieć naturę potencjalnych ryzyk. Powinni Państwo upewnić się, że wszelkie decyzje dotyczące handlu papierami wartościowymi z nami są podejmowane świadomie i że są Państwo usatysfakcjonowani dostępnymi informacjami. Jeśli mają Państwo jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące którejkolwiek części niniejszego Oświadczenia lub nie rozumieją Państwo w pełni przedstawionych informacji, zdecydowanie zaleca się zasięgnięcie niezależnej porady finansowej i/lub prawnej.

Zapoznanie się z niniejszym Oświadczeniem nie zobowiązuje Państwa do angażowania się w jakąkolwiek działalność inwestycyjną. Jednakże, jego treść jest przeznaczona dla osób, które rozważają handel z nami.

Niniejsze Oświadczenie podlega okresowym aktualizacjom. Najnowsza wersja jest zawsze dostępna na naszej stronie internetowej pod adresem: <https://admiralmarkets.com/pl/start-trading/documents?regulator=efsa>. Zachęcamy do regularnego przeglądania niniejszego Oświadczenia na naszej stronie internetowej, aby być na bieżąco z wszelkimi istotnymi zmianami.

Dodatkowe zasady dotyczące świadczonych przez nas usług inwestycyjnych i pomocniczych są dostępne na naszej stronie internetowej pod adresem: <https://admiralmarkets.com/pl/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Prosimy o uważne zapoznanie się z poniższymi informacjami przed podjęciem jakiejkolwiek działalności handlowej z nami.

1. Ryzyko Rynkowe

Ryzyko rynkowe odnosi się do możliwości, że wartość inwestycji może spaść z powodu ogólnych zmian gospodarczych lub wydarzeń, które wpływają na cały rynek finansowy. Ten rodzaj ryzyka może prowadzić do strat wynikających z ogólnych niekorzystnych ruchów cen na rynku papierów wartościowych lub w ramach określonego segmentu rynku.

Takie ruchy cen mogą być wywołane przez szereg czynników, w tym między innymi:

- Słabe wskaźniki ekonomiczne z danego kraju lub sektora przemysłowego;
- Niestabilność makroekonomiczna;
- Niepewność polityczna lub regulacyjna; lub
- Ogólna zmienność na rynkach papierów wartościowych.

Należy pamiętać, że ryzyko rynkowe może wpływać zarówno na pojedyncze instrumenty, jak i portfele, niezależnie od jakości lub wyników bazowego emitenta.

Inwestowanie w akcje lub ETF-y bezpośrednio naraża Cię na ryzyko specyficzne dla emitenta, które jest również istotnym czynnikiem wartości rynkowej Twoich inwestycji. Jest to ryzyko, że indywidualna spółka, która wyemitowała akcje, lub spółki bazowe, których akcje są uwzględnione w ETF-ie, mogą doświadczyć trudności finansowych, niekorzystnego rozwoju biznesowego, słabego zarządzania, wyzwań specyficznych dla branży, a nawet niewypłacalności. Takie zdarzenia mogą spowodować znaczący spadek wartości tego konkretnego papieru wartościowego, potencjalnie prowadząc do całkowitej utraty inwestycji w ten papier wartościowy, niezależnie od ogólnych trendów rynkowych lub wyników innych papierów wartościowych. Przed zainwestowaniem należy dokładnie ocenić kondycję finansową, model biznesowy, otoczenie konkurencyjne i zarządzanie emitentem.

2. Ryzyko zmienności

Ryzyko zmienności odnosi się do ryzyka znaczących i szybkich wahań wartości instrumentu finansowego. Wysoka zmienność zazwyczaj oznacza, że cena papieru wartościowego może doświadczyć gwałtownych wzrostów lub spadków w krótkim okresie czasu.

Zmienność jest często bardziej wyraźna w nielikwidnych lub rzadziej handlowanych papierach wartościowych, gdzie mniejsze wolumeny mogą prowadzić do nieproporcjonalnych ruchów cen. Jednakże, nawet wysoce płynne instrumenty mogą wykazywać zmienność w odpowiedzi na wydarzenia makroekonomiczne, rozwój specyficzny dla firmy lub sentyment rynkowy.

Powinieneś być również świadomy, że zmienność może być wzmożona w okolicach ogłoszeń o wynikach, publikacji danych ekonomicznych lub wydarzeń geopolitycznych.

W wyniku wysokiej zmienności:

- Złożone zlecenia mogą nie zostać wykonane lub mogą zostać wykonane tylko częściowo;
- Cena wykonania zlecenia rynkowego może znacznie różnić się od ostatniej notowanej ceny;
- Może wystąpić zwiększona niepewność cenowa, co może skutkować rzeczywistymi lub hipotetycznymi stratami.

Powinieneś być świadomy, że zmienność może wpływać zarówno na wyniki handlu, jak i na wycenę Twoich pozycji.

3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności odnosi się do możliwości, że nie będziesz w stanie szybko kupić lub sprzedać papieru wartościowego, po konkurencyjnej cenie, lub z minimalnym wpływem na cenę. Płynność jest ogólnie wyższa, gdy na rynku jest więcej aktywnych zleceń kupna i sprzedaży, co pozwala na szybszą realizację i mniejsze różnice cenowe między transakcjami.

Wyższa płynność zazwyczaj ułatwia szybkie otwieranie lub zamykanie pozycji i zwiększa prawdopodobieństwo, że zapłacisz lub otrzymasz konkurencyjną cenę, gdy Twoja transakcja zostanie zrealizowana. W przeciwieństwie, papiery wartościowe, które są rzadko przedmiotem obrotu lub mają niski udział w rynku, wykazują tendencję do niższej płynności, co utrudnia ich kupno lub sprzedaż bez ponoszenia znaczących ustępstw cenowych.

Ryzyko płynności może znacznie wzrosnąć w okresach stresu rynkowego lub wstrzymania handlu. W pewnych warunkach rynkowych – na przykład, gdy nie ma aktywnych zleceń ani po stronie kupna, ani sprzedaży, lub gdy handel danym papierem wartościowym jest zawieszony – może być trudno, a nawet niemożliwe, zlikwidować pozycję po rozsądnej cenie.

4. Ryzyko Handlu Spekulacyjnego

Handel spekulacyjny polega na próbie osiągnięcia zysku z krótkoterminowych wahań wartości rynkowej papierów wartościowych, a nie z fundamentalnej wartości lub podstawowych cech tych papierów wartościowych. Takie transakcje niosą ze sobą wysoki stopień niepewności co do potencjalnego zysku lub straty.

Prawie wszystkie działania inwestycyjne wiążą się z pewnym poziomem ryzyka spekulacyjnego, ponieważ przyszłe ruchy rynkowe i wyniki inwestycyjne nie mogą być przewidziane z pewnością. Strategie spekulacyjne są zazwyczaj krótkoterminowe i mogą nie być odpowiednie dla inwestorów o niskiej tolerancji na ryzyko. Należy pamiętać, że handel spekulacyjny może prowadzić do znacznych strat finansowych, jak również do potencjalnych zysków.

5. Ryzyko Związane z Wahań Cen w Zależności od Ogłoszeń Korporacyjnych

Ogłoszenia korporacyjne lub publikacja innych istotnych informacji przez emitenta mogą znacząco wpłynąć na cenę rynkową jego papierów wartościowych. Takie ogłoszenia mogą obejmować raporty o zyskach, deklaracje dywidend, fuzje lub przejęcia, zmiany w zarządzie, działania regulacyjne lub inne informacje wrażliwe dla rynku.

W połączeniu ze stosunkowo niższą płynnością danego papieru wartościowego, ogłoszenia te mogą prowadzić do zwiększonej zmienności cen. W rezultacie realizacja transakcji może stać się trudniejsza, a cena rynkowa może gwałtownie zmieniać się w krótkim czasie, zwiększając potencjał strat.

Niektóre wydarzenia korporacyjne mogą również skutkować zawieszeniem handlu lub szczególnymi warunkami rozliczenia, które wpływają na wykonanie transakcji.

Ponadto, w przypadku działań korporacyjnych wpływających na papiery wartościowe posiadane przez rachunek Invest.MT5 (takie jak, lecz nie ograniczające się do, dywidendy w akcjach, podziały akcji, prawa poboru, fuzje lub wydzielania), możemy, według naszego uznania lub z powodu ograniczeń operacyjnych bądź systemowych nałożonych przez nasze miejsca egzekucji lub depozytariuszy, rozliczyć efekt ekonomiczny takich działań korporacyjnych w gotówce na rachunek. Ta korekta gotówkowa będzie miała na celu odzwierciedlenie wartości pieniężnej działania korporacyjnego. Oznacza to, że możesz otrzymać ekwiwalent pieniężny, nawet jeśli działanie korporacyjne dla bezpośrednich akcjonariuszy obejmowało dystrybucję dodatkowych papierów wartościowych lub inne świadczenia niepieniężne. Szczegółowe postępowanie w przypadku wszelkich działań korporacyjnych zostanie określone przez nas, a szczegóły zostaną Państwu przekazane w odpowiednim czasie.

6. Ryzyko Systemowe

Ryzyko systemowe odnosi się do możliwości poniesienia strat z powodu usterek technicznych w infrastrukturze zaangażowanej w handel papierami wartościowymi. Mogą one obejmować awarie

lub zakłócenia w systemach depozytariuszy, depozytariuszy, giełd papierów wartościowych lub innych podmiotów odpowiedzialnych za realizację i rozliczanie transakcji.

Takie usterki mogą skutkować opóźnieniami w realizacji, odrzuceniem transakcji, opóźnieniami w rozliczeniach, błędnymi przelewami lub innymi problemami operacyjnymi. Dodatkowo, problemy związane z łącznością internetową, takie jak spowolnienie lub tymczasowe przerwy, mogą zakłócić Państwa zdolność do składania, modyfikowania lub zamykania transakcji, co może skutkować stratami finansowymi.

Okresy wysokiego wolumenu obrotów lub zmienności rynku mogą również prowadzić do opóźnień w realizacji zleceń. W takich okresach szybka i częsta modyfikacja zleceń przez uczestników rynku może przeciążyć systemy, przyczyniając się do opóźnień w realizacji lub odrzucenia zleceń.

7. Ryzyko regulacyjne i prawne

Ryzyko regulacyjne i prawne odnosi się do możliwości, że zmiany w przepisach prawa, regulacjach, polityce rządowej lub procedurach administracyjnych mogą negatywnie wpłynąć na wartość lub rentowność inwestycji w papiery wartościowe.

Takie zmiany mogą obejmować, lecz nie ograniczają się do, nowelizacji systemów podatkowych, nakładania opłat, ograniczeń w działalności handlowej lub interwencji regulacyjnych specyficznych dla danego sektora. Działania te mogą wpływać na profil ryzyka i zwrotu z określonych inwestycji, szczególnie jeśli zmiany polityki nieproporcjonalnie oddziałują na konkretne branże lub klasy aktywów.

W przypadku handlu transgranicznego, mogą obowiązywać odmienne standardy regulacyjne lub zasady ochrony inwestorów. Ponieważ środowisko regulacyjne ewoluuje w czasie, należy mieć świadomość, że dotychczasowe założenia inwestycyjne mogą stać się mniej dokładne lub całkowicie nieaktualne z powodu zmian prawnych lub politycznych.

8. Ryzyko polityczne

Ryzyko polityczne odnosi się do możliwości, że zdarzenia polityczne lub rozwój sytuacji w kraju lub regionie, w którym papiery wartościowe są emitowane lub w którym znajduje się emitent, mogą negatywnie wpłynąć na wartość Państwa inwestycji. Takie zdarzenia mogą podważyć stabilność polityczną lub gospodarczą i, w poważnych przypadkach, mogą skutkować częściową lub całkowitą utratą zainwestowanego kapitału.

Przykłady ryzyka politycznego obejmują:

- Radykalne zmiany w ramach gospodarczych lub legislacyjnych, takie jak nacjonalizacja lub wyłączenie;
- Niepokoje społeczne lub wewnętrzne kryzysy polityczne, w tym zamieszki społeczne lub powszechne protesty;
- Interwencje rządowe lub sankcje dotyczące określone sektory lub emitentów.

Ryzyko polityczne obejmuje również nałożenie kontroli kapitału lub międzynarodowych sankcji dotyczących emitentów lub rynki. Te zdarzenia mogą wystąpić nieprzewidywalnie i mogą mieć długotrwały wpływ na wyniki lub dostępność Państwa inwestycji w danej jurysdykcji.

9. Ryzyko Systemu Rozliczeniowego

Ryzyko systemu rozliczeniowego odnosi się do możliwości strat wynikających z awarii lub zakłóceń w systemach lub procesach używanych do rozliczania i rozrachunku transakcji

papierami wartościowymi. Obejmuje to potencjalne awarie techniczne w infrastrukturze rejestrów papierów wartościowych, giełd, izb rozliczeniowych lub innych instytucji rynkowych.

Takie awarie mogą skutkować anulowaniem transakcji, opóźnieniami w rozliczaniu potransakcyjnym, błędnymi transferami lub innymi problemami operacyjnymi. Zdarzenia te mogą zakłócić prawidłowe zakończenie transakcji i mogą prowadzić do strat finansowych.

Zobacz także Sekcję 6 (*Ryzyko systemowe*) w celu zapoznania się z powiązanymi zagadnieniami.

10. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe odnosi się do potencjalnego wpływu wahań kursów wymiany na wartość transakcji denominowanych w walucie obcej. Jeśli papier wartościowy lub kontrakt jest wyceniony w walucie innej niż waluta Państwa rachunku lub waluta krajowa, wszelkie zyski lub straty mogą zostać powiększone lub zmniejszone po przeliczeniu z powrotem, z powodu zmian kursów wymiany.

Ryzyko to powstaje niezależnie od tego, czy transakcja jest realizowana w Państwa lokalnej jurysdykcji, czy za granicą, i może wpływać zarówno na zrealizowane, jak i niezrealizowane zwroty. Chociaż strategie hedgingowe mogą być stosowane, nie eliminują one w pełni ryzyka walutowego.

11. Ryzyko informacyjne

Ryzyko informacyjne odnosi się do możliwości podejmowania nieprzemyślnych lub błędnych decyzji inwestycyjnych z powodu otrzymywania niekompletnych, niedokładnych lub niewystarczających informacji na temat papieru wartościowego. Może to nastąpić, gdy odpowiednie dane są niedostępne, nieaktualne, źle przedstawione lub błędnie zrozumiane.

Ryzyko informacyjne może również wynikać z:

- opierania się na niewiarygodnych lub niezweryfikowanych źródłach;
- błędów komunikacyjnych lub barier technicznych w dostępie do informacji;
- błędnej interpretacji w inny sposób dokładnych ujawnień.

Czynniki te mogą osłabić Twoją zdolność do oceny prawdziwej wartości lub profilu ryzyka papieru wartościowego, co potencjalnie może skutkować stratą finansową.

Wyłącznie Twoim obowiązkiem jest aktywne poszukiwanie, monitorowanie i rozumienie informacji bezpośrednio od emitentów papierów wartościowych, w które inwestujesz, w tym ich oficjalnych raportów finansowych, komunikacji z akcjonariuszami i innych publicznych ujawnień. Nie zobowiązujemy się do pozyskiwania wszystkich takich informacji specyficznych dla emitenta w Twoim imieniu, ani nie będziemy pośredniczyć we wszystkich komunikatach od emitentów do Ciebie jako akcjonariusza. Chociaż możemy zapewniać dostęp do niektórych wiadomości lub danych rynkowych pochodzących od stron trzecich za pośrednictwem naszych platform, ma to charakter wyłącznie informacyjny i nie powinno być traktowane jako zastępstwo dla własnej należytej staranności i badań dotyczących emitentów Państwa inwestycji.

12. Ryzyko związane z wynikami historycznymi

Wyniki historyczne nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników. Wartość inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, i nie ma gwarancji, że historyczne zwroty zostaną powtórzone.

13. Ryzyko zmian w dostępności instrumentów

Zastrzegamy sobie prawo, według naszego wyłącznego uznania i z różnych powodów (w tym między innymi: zmiany regulacyjne, płynność rynku, wycofanie emitenta z giełdy, oceny ryzyka lub nasze własne decyzje biznesowe), do dodawania nowych papierów wartościowych lub usuwania (wycofywania) istniejących papierów wartościowych z zakresu instrumentów oferowanych do handlu na rachunku Invest.MT5. W przypadku, gdy instrument, który posiadasz, zostanie przewidziany do wycofania z naszej platformy, dołożymy starań, aby z wyprzedzeniem i w miarę możliwości rozsądnie Cię o tym powiadomić. Niniejsze powiadomienie określi konsekwencje, które mogą obejmować ostateczny termin, do którego będziesz musiał sprzedać swoje posiadane aktywa. Jeśli nie sprzedasz swoich posiadanych aktywów do określonego terminu, możemy w Twoim imieniu przeprowadzić obowiązkową sprzedaż wszelkich pozostałych aktywów, lub Twoja możliwość handlu danym instrumentem zostanie ograniczona wyłącznie do zamknięcia pozycji.

14. Ograniczenia Zbywalności Papierów Wartościowych

Należy pamiętać, że w przypadku niektórych lub wszystkich akcji, ETF-ów lub innych instrumentów finansowych dostępnych do handlu za pośrednictwem Twojego rachunku Invest.MT5, możemy nie obsługiwać przeniesień w naturze.

Oznacza to, że:

- Możesz nie być w stanie przenieść posiadanych papierów wartościowych z innego brokera lub instytucji finansowej bezpośrednio na swój rachunek Invest.MT5 u nas (tzw. transfer-in).
- Podobnie, możesz nie być w stanie bezpośrednio przenieść papierów wartościowych przechowywanych na Twoim rachunku Invest.MT5 do innego brokera lub instytucji finansowej w ich formie jako papiery wartościowe (transfer-out).

Jeśli chcesz przenieść wartość swoich inwestycji na naszą platformę z innej instytucji, gdzie bezpośrednie transfery papierów wartościowych nie są przez nas obsługiwane, zazwyczaj musiałbyś najpierw zlikwidować (sprzedać) swoje pozycje w tej innej instytucji, a następnie przelać uzyskane środki pieniężne na swój rachunek Invest.MT5, aby dokonać nowych zakupów. Odwrotnie, jeśli chcesz przenieść wartość swoich inwestycji z rachunku Invest.MT5 do innej instytucji, a bezpośrednie transfery papierów wartościowych nie są obsługiwane, zazwyczaj musiałbyś sprzedać swoje papiery wartościowe na naszej platformie, a następnie przelać środki pieniężne.

To ograniczenie w bezpośrednim transferze papierów wartościowych może mieć wpływ na Twoją strategię inwestycyjną, osobistą sytuację podatkową (ponieważ sprzedaż pozycji może skryształizować zyski lub straty kapitałowe) oraz ogólną elastyczność zarządzania portfelem. Musisz wziąć pod uwagę ten aspekt operacyjny przed handlem papierami wartościowymi na rachunku Invest.MT5.

Podsumowanie

Handel papierami wartościowymi nie jest odpowiedni dla wszystkich inwestorów i wiąże się z ryzykiem, które może skutkować utratą zainwestowanego kapitału. Przed podjęciem takiej działalności należy dokładnie rozważyć, czy posiada się niezbędną tolerancję na ryzyko, doświadczenie i wiedzę. Zdecydowanie zaleca się zasięgnięcie porady niezależnego i odpowiednio licencjonowanego doradcy finansowego przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych.

Uwagi ogólne

Niniejsze Oświadczenie ma charakter informacyjny i nie powinno być traktowane jako substytut

zindywidualizowanej porady inwestycyjnej.

Niniejsze Oświadczenie jest dostępne w języku angielskim i innych językach. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności między wersją angielską a jakąkolwiek wersją przetłumaczoną, wersja angielska jest uznawana za wersję wiążącą.

Należy pamiętać, że angielski jest oficjalnym językiem używanym przez nas do wszystkich celów prawnych, regulacyjnych i operacyjnych.