

Declarație de Divulgare a Riscurilor pentru Tranzacționarea cu Valori Mobiliare

Intră în vigoare la 14.03.2025

Admiral Markets AS, o societate înființată în Estonia, cu codul de înregistrare 10932555 și sediul social la Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estonia („noi”, „nouă” sau „al nostru”), este o firmă de investiții autorizată și reglementată de Autoritatea Estoniană de Supraveghere Financiară și Rezoluție (*Finantsinspeksioon*) sub licența nr. 4.1-1/46.

Această Declarație de Divulgare a Riscurilor pentru Tranzacționarea cu Valori Mobiliare („**Declarația**”) este furnizată în conformitate cu cerințele legislației aplicabile a Uniunii Europene („**UE**”), inclusiv Directiva 2014/65/UE („**MiFID II**”), Regulamentul (UE) 600/2014 („**MiFIR**”), precum și Legea Estoniană a Pieței Valorilor Mobiliare (*Väärtpaberituru seadus*) („**SMA**”) și alte acte legislative relevante ale Republicii Estonia, care transpun legislația UE privind serviciile financiare în dreptul estonian (denumite colectiv „**Regulamentele Aplicabile**”).

Scopul prezentei Declarații este de a oferi clienților („**dumneavoastră**” sau „**al/a dumneavoastră**”) o imagine de ansamblu generală a principalelor riscuri asociate tranzacționării cu valori mobiliare. În sensul prezentei Declarații, „valori mobiliare” se referă la acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă (ETF-uri) și alte instrumente financiare disponibile pentru tranzacționare prin contul Invest.MT5 pe care l-ați fi putut deschide la noi. Riscurile prezentate în această Declarație sunt orientative și nu exhaustive, iar această Declarație ar trebui citită împreună cu alte materiale legale și informaționale puse la dispoziția dumneavoastră, inclusiv Termenii și Condițiile noastre.

Această Declarație este menită să servească drept ghid general pentru a vă ajuta să înțelegeți natura riscurilor potențiale implicate. Trebuie să vă asigurați că orice decizie de a tranzacționa valori mobiliare cu noi este luată pe o bază informată și că sunteți mulțumit de informațiile disponibile. Dacă nu sunteți sigur cu privire la orice parte a prezentei Declarații sau nu înțelegeți pe deplin informațiile prezentate, sunteți puternic încurajat să solicitați sfaturi financiare și/sau juridice independente.

Revizuirea acestei Declarații nu vă obligă să vă angajați în nicio activitate de investiții. Cu toate acestea, conținutul său este destinat persoanelor care iau în considerare tranzacționarea cu noi.

Această Declarație este supusă actualizărilor periodice. Cea mai recentă versiune este întotdeauna disponibilă pe site-ul nostru la adresa: <https://admiralmarkets.com/ro/start-trading/documents?regulator=efsa>. Sunteți încurajați să revizuiți această Declarație în mod regulat pe site-ul nostru pentru a rămâne informat cu privire la orice modificări semnificative.

Politici suplimentare relevante pentru investițiile și serviciile auxiliare pe care le oferim sunt disponibile pe site-ul nostru la: <https://admiralmarkets.com/ro/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Vă rugăm să citiți cu atenție următoarele informații înainte de a vă angaja în orice activitate de tranzacționare cu noi.

1. Riscul de Piață

Riscul de piață se referă la posibilitatea ca valoarea investițiilor să scadă din cauza evoluțiilor economice generale sau a evenimentelor care afectează întreaga piață financiară. Acest tip de risc poate duce la pierderi rezultate din mișcări adverse generale ale prețurilor pe piața valorilor mobiliare sau într-un segment de piață specific.

Astfel de mișcări ale prețurilor pot fi declanșate de o serie de factori, inclusiv, dar fără a se limita

la:

- Indicatori economici slabi dintr-o țară sau un sector industrial relevant;
- Instabilitate macroeconomică;
- Incertitudine politică sau de reglementare; sau
- Volatilitate generală pe piețele de valori mobiliare.

Trebuie să fiți conștienți că riscul de piață poate afecta atât instrumentele individuale, cât și portofoliile, indiferent de calitatea sau performanța emitentului subiacent.

Investiția în acțiuni sau ETF-uri vă expune direct la riscul specific emitentului, care este, de asemenea, un factor semnificativ al valorii de piață a investițiilor dumneavoastră. Acesta este riscul ca o companie individuală care a emis acțiunile, sau companiile subiacente ale căror acțiuni sunt incluse într-un ETF, să poată întâmpina dificultăți financiare, evoluții adverse ale afacerilor, management slab, provocări specifice industriei sau chiar insolvență. Astfel de evenimente pot provoca o scădere semnificativă a valorii acelei valori mobiliare specifice, ducând potențial la o pierdere totală a investiției dumneavoastră în acea valoare mobilă, indiferent de tendințele generale ale pieței sau de performanța altor valori mobiliare. Trebuie să evaluați cu atenție sănătatea financiară, modelul de afaceri, peisajul concurențial și managementul unui emitent înainte de a investi.

2. Risc de Volatilitate

Riscul de volatilitate se referă la riscul unor fluctuații semnificative și rapide ale valorii unui instrument financiar. Volatilitatea ridicată înseamnă, de obicei, că prețul unei valori mobiliare poate înregistra creșteri sau scăderi bruște într-un interval scurt de timp.

Volatilitatea este adesea mai pronunțată în cazul valorilor mobiliare ilichide sau tranzacționate mai puțin frecvent, unde volumele mai mici pot duce la mișcări disproporționate ale prețurilor. Cu toate acestea, chiar și instrumentele extrem de lichide pot prezenta volatilitate ca răspuns la evenimente macroeconomice, evoluții specifice companiei sau sentimentul pieței.

De asemenea, ar trebui să fiți conștienți că volatilitatea poate fi accentuată în jurul anunțurilor de venituri, al publicării datelor economice sau al evoluțiilor geopolitice.

Ca urmare a volatilității ridicate:

- Ordinele plasate pot să nu fie executate sau pot fi executate doar parțial;
- Prețul de execuție al unui ordin de piață poate diferi semnificativ de ultimul preț cotelat;
- Poate exista o incertitudine crescută a prețului, ceea ce poate duce la pierderi reale sau noționale.

Ar trebui să fiți conștienți că volatilitatea poate avea un impact atât asupra rezultatelor tranzacționării, cât și asupra evaluării pozițiilor dumneavoastră.

3. Risc de Lichiditate

Riscul de lichiditate se referă la posibilitatea ca dumneavoastră să nu puteți cumpăra sau vinde o valoare mobilă rapid, la un preț competitiv, sau cu un impact minim asupra prețului. Lichiditatea este în general mai mare atunci când există mai multe ordine active de cumpărare și vânzare pe piață, ceea ce permite o execuție mai rapidă și diferențe de preț mai mici între tranzacții.

O lichiditate mai mare face de obicei mai ușoară intrarea sau ieșirea rapidă din poziții și crește probabilitatea ca dumneavoastră să plătiți sau să primiți un preț competitiv atunci când

tranzacția dumneavoastră este executată. În contrast, valorile mobiliare care sunt tranzacționate rar sau au o participare scăzută pe piață tind să prezinte o lichiditate mai scăzută, făcându-le mai dificil de cumpărat sau vândut fără a suporta concesiuni semnificative de preț.

Riscul de lichiditate poate crește semnificativ în perioade de stres al pieței sau de suspendare a tranzacționării. În anumite condiții de piață — de exemplu, atunci când nu există ordine active nici pe partea de cumpărare, nici pe cea de vânzare, sau când tranzacționarea unei valori mobiliare este suspendată — poate fi dificil sau chiar imposibil să se lichideze o poziție la un preț rezonabil.

4. Riscul tranzacționării speculative

Tranzacționarea speculativă implică încercarea de a profita de pe urma fluctuațiilor pe termen scurt ale valorii de piață a valorilor mobiliare, mai degrabă decât de pe urma valorii fundamentale sau a caracteristicilor subiacente ale acestor valori mobiliare. Astfel de tranzacții comportă un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește potențialul de câștig sau de pierdere.

Aproape toate activitățile de investiție implică un anumit nivel de risc speculativ, deoarece mișcările viitoare ale pieței și rezultatele investiției nu pot fi prezise cu certitudine. Strategiile speculative sunt de obicei pe termen scurt și ar putea să nu fie potrivite pentru investitorii cu toleranță scăzută la risc. Trebuie să fiți conștient că tranzacționarea speculativă poate duce la pierderi financiare semnificative, precum și la câștiguri potențiale.

5. Riscul aferent fluctuațiilor de preț determinate de anunțurile corporative

Anunțurile corporative sau publicarea altor informații materiale de către un emitent pot afecta semnificativ prețul de piață al valorilor sale mobiliare. Astfel de anunțuri pot include rapoarte de profit, declarații de dividende, fuziuni sau achiziții, schimbări de management, acțiuni de reglementare sau alte divulgări sensibile la piață.

Atunci când sunt combinate cu o lichiditate relativ mai scăzută pentru o anumită valoare mobilă, aceste anunțuri pot duce la o volatilitate sporită a prețurilor. Ca urmare, executarea tranzacțiilor poate deveni mai dificilă, iar prețul de piață se poate mișca brusc într-un interval scurt de timp, crescând potențialul de pierdere.

Anumite evenimente corporative pot duce, de asemenea, la suspendări de tranzacționare sau la condiții specifice de decontare care afectează execuția.

În plus, în cazul unor acțiuni corporative care afectează valorile mobiliare pe care le dețineți prin contul dumneavoastră Invest.MT5 (cum ar fi, dar fără a se limita la, dividende în acțiuni, divizări de acțiuni, emisiuni de drepturi, fuziuni sau separări), putem, la discreția noastră sau din cauza limitărilor operaționale sau sistemice impuse de locurile noastre de execuție sau de custodieni, să decontăm efectul economic al unor astfel de acțiuni corporative în numerar în contul dumneavoastră. Această ajustare în numerar va viza să reflecte valoarea monetară a acțiunii corporative. Aceasta înseamnă că puteți primi un echivalent în numerar chiar dacă acțiunea corporativă pentru acționarii direcți a implicat distribuirea de valori mobiliare suplimentare sau alte drepturi nenumerate. Gestionarea specifică a oricărei acțiuni corporative va fi stabilită de noi, iar detaliile vă vor fi comunicate în mod corespunzător.

6. Riscul de Sistem

Riscul de sistem se referă la posibilitatea de a înregistra pierderi din cauza defecțiunilor tehnice în infrastructura implicată în tranzacționarea cu valori mobiliare. Acestea pot include defecțiuni sau întreruperi în sistemele depozitarilor, custodienilor, burselor de valori sau ale altor entități responsabile pentru executarea și decontarea tranzacțiilor.

Astfel de defecțiuni pot duce la întârzieri în execuție, respingerea tranzacțiilor, întârzieri în

decontare, transferuri eronate sau alte probleme operaționale. În plus, problemele legate de conectivitatea la internet, cum ar fi viteza redusă sau întreruperile temporare, pot împiedica capacitatea dumneavoastră de a plasa, modifica sau închide tranzacții, ducând potențial la pierderi financiare.

Perioadele de volum mare de tranzacționare sau volatilitate a pieței pot duce, de asemenea, la întârzieri în execuția ordinelor. În astfel de momente, modificarea rapidă și frecventă a ordinelor de către participanții la piață poate suprasolicita sistemele, contribuind la întârzieri de execuție sau la respingerea ordinelor.

7. Riscul de Reglementare și Legal

Riscul de reglementare și legal se referă la posibilitatea ca modificările în legi, reglementări, politici guvernamentale sau proceduri administrative să poată afecta negativ valoarea sau profitabilitatea investițiilor în valori mobiliare.

Astfel de modificări pot include, dar nu se limitează la, amendamente la regimurile fiscale, impunerea de taxe, restricții privind activitățile de tranzacționare sau intervenții de reglementare specifice sectorului. Aceste acțiuni pot afecta profilul risc-randament al anumitor investiții, în special dacă modificările de politică impactează disproporționat industriile sau clasele de active specifice.

În cazul tranzacționării transfrontaliere, se pot aplica standarde de reglementare sau protecții ale investitorilor diferite. Deoarece mediul de reglementare evoluează în timp, ar trebui să fiți conștienți că ipotezele de investiție existente pot deveni mai puțin precise sau complet depășite din cauza evoluțiilor legale sau de politică.

8. Risc Politic

Riscul politic se referă la posibilitatea ca evenimentele sau evoluțiile politice din țara sau regiunea în care sunt emise valorile mobiliare sau unde se află emitentul să afecteze negativ valoarea investițiilor dumneavoastră. Astfel de evenimente pot submina stabilitatea politică sau economică și, în cazuri severe, pot duce la pierderea parțială sau totală a capitalului investit.

Exemple de risc politic includ:

- Schimbări radicale în cadrul economic sau legislativ, cum ar fi naționalizarea sau exproprierile;
- Tulburări sociale sau crize politice interne, inclusiv tulburări civile sau proteste răspândite;
- Intervenții guvernamentale sau sancțiuni care afectează sectoare sau emitenți specifici.

Riscul politic include, de asemenea, impunerea controlului capitalului sau a sancțiunilor internaționale care afectează emitenții sau piețele. Aceste evenimente pot apărea imprevizibil și ar putea avea un impact de durată asupra performanței sau accesibilității investițiilor dumneavoastră în jurisdicția afectată.

9. Risc al Sistemului de Decontare

Riscul sistemului de decontare se referă la posibilitatea unor pierderi rezultate din eșecuri sau întreruperi în sistemele sau procesele utilizate pentru compensarea și decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceasta include potențiale defecțiuni tehnice în infrastructura registrelor de valori mobiliare, burselor de valori, caselor de compensare sau a altor instituții de piață.

Astfel de defecțiuni pot duce la anularea tranzacțiilor, întârzieri în decontarea post-tranzacție,

transferuri eronate sau alte probleme operaționale. Aceste evenimente pot interfera cu finalizarea corectă a tranzacțiilor și pot duce la pierderi financiare.

A se vedea, de asemenea, Secțiunea 6 (*Riscul de Sistem*) pentru considerații conexe.

10. Riscul Valutar

Riscul valutar se referă la impactul potențial al fluctuațiilor cursului de schimb asupra valorii tranzacțiilor denominate într-o monedă străină. Dacă o valoare mobilă sau un contract este cotelat într-o altă monedă decât moneda contului dumneavoastră sau moneda națională, orice câștiguri sau pierderi pot fi amplificate sau reduse la conversie, din cauza modificărilor cursurilor de schimb.

Acest risc apare indiferent dacă tranzacția este executată în jurisdicția dumneavoastră locală sau în străinătate și poate afecta atât randamentele realizate, cât și pe cele nerealizate. Deși strategiile de acoperire a riscului (hedging) pot fi utilizate, acestea nu elimină complet riscul valutar.

11. Riscul Informațional

Riscul informațional se referă la posibilitatea de a lua decizii de investiție neinformate sau inadecvate din cauza primirii de informații incomplete, inexacte sau insuficiente despre o valoare mobilă. Acest lucru poate apărea atunci când datele relevante sunt indisponibile, învechite, denaturate sau înțelese greșit.

Riscul informațional poate apărea și din:

- Bazarea pe surse nesigure sau neverificate;
- Erori de comunicare sau bariere tehnice în accesarea informațiilor;
- Interpretarea greșită a divulgărilor altfel exacte.

Acești factori vă pot afecta capacitatea de a evalua valoarea reală sau profilul de risc al unei valori mobiliare, rezultând potențial în pierderi financiare.

Este responsabilitatea dumneavoastră exclusivă să căutați, să monitorizați și să înțelegeți în mod activ informațiile direct de la emitenții valorilor mobiliare în care investiți, inclusiv rapoartele lor financiare oficiale, comunicările cu acționarii și alte divulgări publice. Nu ne asumăm responsabilitatea de a obține toate aceste informații specifice emitentului în numele dumneavoastră și nici nu vom intermedia toate comunicările de la emitenți către dumneavoastră în calitate de acționar. Deși putem oferi acces la anumite știri sau date de piață de la terți prin intermediul platformelor noastre, acestea sunt doar în scop informativ general și nu ar trebui considerate un substitut pentru propria dumneavoastră diligență și cercetare privind emitenții investițiilor dumneavoastră.

12. Riscul performanțelor anterioare

Performanța anterioară nu este un indicator fiabil al performanței viitoare. Valoarea investițiilor poate scădea sau crește, și nu există nicio garanție că randamentele istorice vor fi replicate.

13. Riscul modificărilor disponibilității instrumentelor

Ne rezervăm dreptul, la propria noastră discreție și din diverse motive (inclusiv, dar fără a se limita la, modificări de reglementare, lichiditatea pieței, delistarea emitentului de la o bursă, evaluări de risc sau propriile noastre decizii de afaceri), de a adăuga noi valori mobiliare sau de a elimina (delista) valori mobiliare existente din gama de instrumente oferite pentru tranzacționare în contul Invest.MT5. În cazul în care un instrument pe care îl dețineți este programat pentru

delistare de pe platforma noastră, ne vom propune să vă oferim o notificare prealabilă rezonabilă, acolo unde acest lucru este practicabil. Această notificare va prezenta implicațiile, care pot include un termen limită până la care ar trebui să vă vindeți deținerile. Dacă nu vă vindeți deținerile până la termenul limită specificat, putem facilita o vânzare obligatorie a oricăror dețineri rămase în numele dumneavoastră, sau capacitatea dumneavoastră de a tranzacționa instrumentul va fi restricționată doar la închidere.

14. Restricții privind Transferabilitatea Valorilor Mobiliare

Vă rugăm să rețineți că pentru unele sau toate acțiunile, ETF-uri sau alte instrumente financiare disponibile pentru tranzacționare prin intermediul contului dumneavoastră Invest.MT5, este posibil să nu acceptăm transferuri în natură.

Aceasta înseamnă că:

- Este posibil să nu puteți transfera valori mobiliare existente pe care le dețineți la un alt broker sau instituție financiară direct în contul dumneavoastră Invest.MT5 la noi (transfer-intrare).
- În mod similar, este posibil să nu puteți transfera valori mobiliare deținute în contul dumneavoastră Invest.MT5 direct către un alt broker sau instituție financiară sub forma lor de valori mobiliare (transfer-out).

În cazul în care doriți să mutați valoarea investițiilor dumneavoastră pe platforma noastră de la o altă instituție unde transferurile directe de valori mobiliare nu sunt susținute de noi, ar trebui, de obicei, să lichidați (vindeți) mai întâi pozițiile dumneavoastră la cealaltă instituție și apoi să transferați încasările rezultate în numerar în contul dumneavoastră Invest.MT5 pentru a face noi achiziții. În schimb, dacă doriți să mutați valoarea investițiilor dumneavoastră din contul dumneavoastră Invest.MT5 către o altă instituție, și transferurile directe de valori mobiliare nu sunt susținute, ar trebui, în general, să vindeți valorile dumneavoastră mobiliare pe platforma noastră și apoi să transferați încasările în numerar.

Această limitare a transferului direct de valori mobiliare poate avea implicații pentru strategia dumneavoastră de investiții, situația fiscală personală (deoarece vânzarea pozițiilor poate cristaliza câștiguri sau pierderi de capital) și flexibilitatea generală a gestionării portofoliului. Trebuie să luați în considerare acest aspect operațional înainte de a tranzacționa valori mobiliare în contul Invest.MT5.

Concluzie

Tranzacționarea cu valori mobiliare nu este potrivită pentru toți investitorii și implică riscuri care pot duce la pierderea capitalului investit. Ar trebui să luați în considerare cu atenție dacă aveți toleranța la risc, experiența și cunoștințele necesare înainte de a vă angaja într-o astfel de activitate. Se recomandă insistent să solicitați sfatul unui consilier financiar independent și autorizat în mod corespunzător înainte de a lua orice decizie de investiție.

Notificări Generale

Această Declarație are un caracter informativ și nu ar trebui considerată un substitut pentru consultanța investițională personalizată.

Această Declarație este disponibilă în engleză și în alte limbi. În cazul oricărei discrepanțe între versiunea engleză și orice versiune tradusă, versiunea engleză este considerată versiunea autoritară.

Trebuie să fiți conștienți că engleza este limba oficială utilizată de noi pentru toate scopurile

legale, de reglementare și operaționale.