

Заявление о раскрытии рисков при торговле ценными бумагами

Действует с 14.03.2025

Admiral Markets AS, компания, зарегистрированная в Эстонии (регистрационный код 10932555, юридический адрес Maakri 19/1, 10145 Таллинн, Эстония) («**мы**», «**нас**» или «**наш**»), является инвестиционной фирмой, уполномоченной и регулируемой Управлением финансового надзора и урегулирования Эстонии (*Finantsinspektsioon*) согласно лицензии № 4.1-1/46.

Настоящее Заявление о раскрытии рисков при торговле ценными бумагами (далее – «**Заявление**») предоставляется в соответствии с требованиями применимого законодательства Европейского Союза («**ЕС**»), включая Директиву 2014/65/ЕС («**MiFID II**»), Регламент (ЕС) 600/2014 («**MiFIR**»), а также Закон Эстонии о рынке ценных бумаг (*Väärtpaberituru seadus*) («**SMA**») и иное соответствующее законодательство Эстонской Республики, которое имплементирует законодательство ЕС о финансовых услугах в эстонское право (совместно именуемые «**Применимые нормы права**»).

Целью настоящего Заявления является предоставление клиентам («**вы**» или «**ваш**») общего обзора основных рисков, связанных с торговлей ценными бумагами. Для целей настоящего Заявления термин «ценные бумаги» относится к акциям, биржевым инвестиционным фондам (ETF) и другим финансовым инструментам, доступным для торговли через счет Invest.MT5, который вы могли открыть у нас. Риски, изложенные в настоящем Заявлении, являются ориентировочными, но не исчерпывающими, и настоящее Заявление следует читать в совокупности с другими юридическими и информационными материалами, предоставленными вам, включая наши Условия и положения.

Настоящее Заявление призвано служить общим руководством, которое поможет вам понять характер потенциальных рисков. Вы должны убедиться, что любое решение о торговле ценными бумагами с нами принимается на основе полной информации и что вы удовлетворены доступной вам информацией. Если вы не уверены в какой-либо части настоящего Заявления или не полностью понимаете представленную информацию, вам настоятельно рекомендуется обратиться за независимой финансовой и/или юридической консультацией.

Ознакомление с настоящим Заявлением не обязывает вас к осуществлению какой-либо инвестиционной деятельности. Однако его содержание предназначено для лиц, рассматривающих возможность торговых операций с нами.

Настоящее Заявление подлежит периодическим обновлениям. Актуальная версия всегда доступна на нашем веб-сайте по адресу: <https://admiralmarkets.com/ru/start-trading/documents?regulator=efsa>. Вам рекомендуется регулярно просматривать данное Заявление на нашем веб-сайте, чтобы быть в курсе любых существенных изменений.

Дополнительные положения, касающиеся предоставляемых нами инвестиционных и сопутствующих услуг, доступны на нашем веб-сайте по адресу: <https://admiralmarkets.com/ru/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Пожалуйста, внимательно ознакомьтесь со следующей информацией, прежде чем приступать к любой торговой деятельности с нами.

1. Рыночный риск

Рыночный риск относится к возможности снижения стоимости инвестиций вследствие

общих экономических событий или явлений, затрагивающих весь финансовый рынок. Данный вид риска может привести к убыткам, возникающим в результате общих неблагоприятных ценовых движений на рынке ценных бумаг или в рамках конкретного сегмента рынка.

Подобные ценовые движения могут быть вызваны рядом факторов, включая, помимо прочего:

- Слабые экономические показатели соответствующей страны или отраслевого сектора;
- Макроэкономическая нестабильность;
- Политическая или регуляторная неопределенность; или
- Общая волатильность на рынках ценных бумаг.

Вы должны быть осведомлены о том, что рыночный риск может влиять как на отдельные инструменты, так и на портфели, независимо от качества или результатов деятельности базового эмитента.

Инвестирование в акции или ETF напрямую подвергает вас специфичному для эмитента риску, который также является значимым фактором рыночной стоимости ваших инвестиций. Это риск того, что отдельная компания, выпустившая акции, или базовые компании, акции которых включены в ETF, могут столкнуться с финансовыми трудностями, неблагоприятными изменениями в бизнесе, неэффективным управлением, отраслевыми проблемами или даже неплатежеспособностью. Такие события могут вызвать значительное снижение стоимости этой конкретной ценной бумаги, потенциально приводя к полной потере ваших инвестиций в эту ценную бумагу, независимо от общих рыночных тенденций или результатов других ценных бумаг. Вы должны тщательно оценивать финансовое состояние, бизнес-модель, конкурентную среду и управление эмитента перед инвестированием.

2. Риск волатильности

Риск волатильности относится к риску значительных и быстрых колебаний стоимости финансового инструмента. Высокая волатильность обычно означает, что цена ценной бумаги может испытать резкие увеличения или уменьшения за короткий период времени.

Волатильность часто более выражена в неликвидных или реже торгуемых ценных бумагах, где меньшие объемы могут привести к непропорциональным ценовым движениям. Однако даже высоколиквидные инструменты могут проявлять волатильность в ответ на макроэкономические события, специфические для компании изменения или рыночные настроения.

Вам также следует знать, что волатильность может усиливаться вокруг объявлений о доходах, выпуска экономических данных или геополитических событий.

В результате высокой волатильности:

- Размещенные ордера могут быть не исполнены или исполнены лишь частично;
- Цена исполнения рыночного ордера может значительно отличаться от последней котированной цены;
- Может быть увеличена ценовая неопределенность, что может привести к фактическим или условным убыткам.

Вам следует знать, что волатильность может повлиять как на результаты торговли, так и на оценку ваших позиций.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности означает вероятность того, что вы не сможете быстро купить или продать ценную бумагу по конкурентоспособной цене или с минимальным влиянием на неё. Ликвидность, как правило, выше, когда на рынке присутствует больше активных ордеров на покупку и продажу, что обеспечивает более быстрое исполнение сделок и меньшие ценовые различия между ними.

Более высокая ликвидность обычно облегчает быстрый вход в позиции или выход из них и увеличивает вероятность того, что вы заплатите или получите конкурентоспособную цену при исполнении вашей сделки. В противоположность этому, ценные бумаги, которые торгуются нечасто или имеют низкое участие на рынке, как правило, обладают более низкой ликвидностью, что затрудняет их покупку или продажу без значительных ценовых уступок.

Риск ликвидности может значительно возрасти в периоды рыночной нестабильности или приостановки торгов. При определённых рыночных условиях — например, когда отсутствуют активные ордера как на стороне покупки, так и на стороне продажи, или когда торговля ценной бумагой приостановлена — может быть трудно или даже невозможно ликвидировать позицию по разумной цене.

4. Риск спекулятивной торговли

Спекулятивная торговля предполагает извлечение прибыли из краткосрочных колебаний рыночной стоимости ценных бумаг, а не из их фундаментальной стоимости или базовых характеристик. Такие операции сопряжены с высокой степенью неопределённости относительно потенциальной прибыли или убытка.

Почти все инвестиционные операции включают определённый уровень спекулятивного риска, поскольку будущие рыночные движения и результаты инвестиций не могут быть предсказаны с полной уверенностью. Спекулятивные стратегии, как правило, являются краткосрочными и могут не подходить инвесторам с низкой толерантностью к риску. Вам следует учитывать, что спекулятивная торговля может привести как к значительным финансовым потерям, так и к потенциальной прибыли.

5. Риск, связанный с колебаниями цен вследствие корпоративных объявлений

Корпоративные объявления или раскрытие иной существенной информации эмитентом могут значительно повлиять на рыночную цену его ценных бумаг. Такие объявления могут включать отчеты о доходах, заявления о выплате дивидендов, слияния или поглощения, изменения в руководстве, регуляторные действия или иные раскрытия информации, оказывающие существенное влияние на рынок.

В сочетании с относительно более низкой ликвидностью конкретной ценной бумаги, эти объявления могут привести к значительному росту волатильности цен. Как следствие, исполнение сделок может стать более затруднительным, а рыночная цена способна резко измениться в течение короткого промежутка времени, что увеличивает потенциал убытков.

Определённые корпоративные события также могут повлечь за собой приостановку торгов или специфические условия расчетов, влияющие на исполнение сделок.

Более того, в случае корпоративных действий, затрагивающих ценные бумаги, которыми

вы владеете через ваш счет Invest.MT5 (таких как, помимо прочего, дивиденды акциями, дробление акций, эмиссия прав, слияния или выделения), мы можем, по нашему усмотрению или в силу операционных или системных ограничений, установленных нашими торговыми площадками или депозитариями, урегулировать экономический эффект таких корпоративных действий денежными средствами на ваш счет. Эта денежная корректировка будет направлена на отражение денежной стоимости корпоративного действия. Это означает, что вы можете получить денежный эквивалент, даже если корпоративное действие для прямых акционеров предполагало распределение дополнительных ценных бумаг или иных неденежных прав. Конкретный порядок обработки любого корпоративного действия будет определяться нами, и детали будут сообщены вам по мере необходимости.

6. Системный риск

Системный риск относится к возможности возникновения убытков из-за технических сбоев в инфраструктуре, задействованной в торговле ценными бумагами. Они могут включать сбои или нарушения в системах депозитариев, кастодианов, фондовых бирж или других организаций, ответственных за исполнение и расчёты по сделкам.

Такие сбои могут привести к задержкам в исполнении, отклонениям транзакций, задержкам расчётов, ошибочным переводам или другим операционным проблемам. Кроме того, проблемы, связанные с подключением к интернету, такие как низкая скорость или временные сбои, могут нарушить вашу способность размещать, изменять или закрывать сделки, потенциально приводя к финансовым потерям.

Периоды высокого объёма торгов или волатильности рынка также могут привести к задержкам в исполнении ордеров. В такие периоды быстрое и частое изменение ордеров участниками рынка может перегружать системы, способствуя задержкам исполнения или отклонениям ордеров.

7. Регуляторный и правовой риск

Регуляторный и правовой риск относится к возможности того, что изменения в законодательстве, нормативных актах, государственной политике или административных процедурах могут негативно повлиять на стоимость или прибыльность инвестиций в ценные бумаги.

Такие изменения могут включать, помимо прочего, поправки к налоговым режимам, введение сборов, ограничения на торговую деятельность или специфические для сектора регуляторные интервенции. Эти действия могут повлиять на соотношение риска и доходности определенных инвестиций, особенно если изменения в политике непропорционально затрагивают конкретные отрасли или классы активов.

При трансграничной торговле могут применяться различные регуляторные стандарты или меры защиты инвесторов. Поскольку регуляторная среда со временем меняется, вам следует учитывать, что существующие инвестиционные допущения могут стать менее точными или полностью устаревшими из-за развития законодательства или изменения политики.

8. Политический риск

Политический риск относится к возможности того, что политические события или изменения в стране либо регионе выпуска ценных бумаг или нахождения эмитента могут негативно повлиять на стоимость ваших инвестиций. Такие события могут подрывать политическую или экономическую стабильность и, в серьёзных случаях, привести к

частичной или полной потере инвестированного капитала.

Примеры политического риска включают:

- Радикальные изменения в экономической или законодательной базе, такие как национализация или экспроприация;
- Социальные волнения или внутренние политические кризисы, включая гражданские беспорядки или широкомасштабные протесты;
- Вмешательства правительства или санкции, затрагивающие конкретные секторы или эмитентов.

Политический риск также включает введение мер контроля над капиталом или международных санкций, затрагивающих эмитентов или рынки. Эти события могут произойти непредсказуемо и оказать долгосрочное влияние на доходность или доступность ваших инвестиций в затронутой юрисдикции.

9. Риск расчётной системы

Риск расчётной системы относится к возможности потерь, возникающих вследствие сбоев или нарушений в системах либо процессах, используемых для клиринга и расчётов по операциям с ценными бумагами. Это включает потенциальные технические сбои в инфраструктуре реестров ценных бумаг, фондовых бирж, клиринговых палат или других рыночных учреждений.

Такие сбои могут привести к аннулированию сделок, задержкам в расчетах после совершения сделок, ошибочным переводам или другим операционным проблемам. Эти события могут помешать надлежащему завершению сделок и привести к финансовым потерям.

См. также Раздел 6 (*Системный риск*) для связанных соображений.

10. Валютный риск

Валютный риск относится к потенциальному влиянию колебаний обменного курса на стоимость сделок, выраженных в иностранной валюте. Если ценная бумага или контракт оценены в валюте, отличной от валюты вашего счета или национальной валюты, любые прибыли или убытки могут быть увеличены или уменьшены при обратной конвертации из-за изменений обменных курсов.

Этот риск возникает независимо от того, совершается ли сделка в вашей местной юрисдикции или за рубежом, и он может влиять как на реализованную, так и на нереализованную доходность. Несмотря на то, что могут применяться стратегии хеджирования, они не полностью устраняют валютный риск.

11. Информационный риск

Информационный риск относится к вероятности принятия необоснованных или неэффективных инвестиционных решений вследствие получения неполной, неточной или недостаточной информации о ценной бумаге. Это может произойти, если соответствующие данные недоступны, устарели, искажены или неверно истолкованы.

Информационный риск также может возникнуть в результате:

- Опоры на ненадежные или непроверенные источники;
- Ошибок связи или технических барьеров при доступе к информации;

Неверного толкования в остальном точных раскрытий.

Эти факторы могут ухудшить вашу способность оценивать истинную стоимость или профиль риска ценной бумаги, потенциально приводя к финансовым потерям.

Вы несете единоличную ответственность за активный поиск, мониторинг и понимание информации непосредственно от эмитентов ценных бумаг, в которые вы инвестируете, включая их официальные финансовые отчеты, сообщения для акционеров и другие публичные раскрытия. Мы не обязуемся получать всю такую специфичную для эмитента информацию от вашего имени, а также не будем выступать посредником во всех сообщениях от эмитентов к вам как акционеру. Хотя мы можем предоставлять доступ к определенным сторонним новостям или рыночным данным через наши платформы, это предназначено только для общих информационных целей и не должно рассматриваться как замена вашей собственной должной осмотрительности и исследования эмитентов ваших инвестиций.

12. Риск прошлой доходности

Прошлая доходность не является надежным индикатором будущей доходности. Стоимость инвестиций может как расти, так и падать, и нет никакой гарантии, что историческая доходность будет воспроизведена.

13. Риск изменений в доступности инструмента

Мы оставляем за собой право по нашему собственному усмотрению и по различным причинам (включая, но не ограничиваясь регуляторными изменениями, рыночной ликвидностью, делистингом эмитента с биржи, оценками рисков или нашими собственными бизнес-решениями) добавлять новые ценные бумаги или удалять (делистить) существующие ценные бумаги из ассортимента инструментов, предлагаемых для торговли на счете Invest.MT5. Если инструмент, которым вы владеете, будет запланирован к делистингу с нашей платформы, мы постараемся предоставить вам разумное предварительное уведомление, когда это будет практически осуществимо. В этом уведомлении будут изложены последствия, которые могут включать крайний срок, к которому вам необходимо будет продать свои активы. Если вы не продадите свои активы к указанному сроку, мы можем осуществить принудительную продажу любых оставшихся активов от вашего имени, или ваша способность торговать инструментом будет ограничена только закрытием позиций.

14. Ограничения на передачу ценных бумаг

Имейте в виду, что для некоторых или всех акций, ETF или других финансовых инструментов, доступных для торговли через ваш счет Invest.MT5, мы можем не поддерживать переводы in-specie.

Это означает, что:

- Вы не сможете перевести существующие ценные бумаги, которые вы держите у другого брокера или финансового учреждения, непосредственно на ваш счет Invest.MT5 у нас (входящий перевод).
- Аналогично, вы не сможете осуществить прямой перевод ценных бумаг, находящихся на вашем счете Invest.MT5, другому брокеру или финансовому учреждению в их оригинальной форме (исходящий перевод).

В случае, если вы желаете перевести стоимость своих инвестиций на нашу платформу из другого учреждения, но прямой перевод ценных бумаг нами не поддерживается, вам, как

правило, потребуется сначала ликвидировать (продать) свои позиции в том учреждении, а затем перевести полученные денежные средства на ваш счет Invest.MT5 для осуществления новых приобретений. Напротив, если вы желаете перевести стоимость своих инвестиций со счета Invest.MT5 в другое учреждение, и прямые переводы ценных бумаг не поддерживаются, вам, как правило, потребуется продать свои ценные бумаги на нашей платформе, а затем перевести денежные средства.

Это ограничение на прямой перевод ценных бумаг может повлиять на вашу инвестиционную стратегию, личную налоговую ситуацию (поскольку продажа позиций может привести к фиксации прироста или убытков капитала) и общую гибкость управления портфелем. Вам необходимо учитывать данный операционный аспект перед осуществлением торговли ценными бумагами на счете Invest.MT5.

Заключение

Торговля ценными бумагами подходит не для всех инвесторов и сопряжена с рисками, которые могут привести к потере вложенного капитала. Вам следует тщательно обдумать, обладаете ли вы необходимой толерантностью к риску, опытом и знаниями, прежде чем заниматься такой деятельностью. Настоятельно рекомендуется обратиться за советом к независимому и надлежащим образом лицензированному финансовому консультанту до принятия каких-либо инвестиционных решений.

Общие положения

Настоящее Заявление носит исключительно информационный характер и не должно рассматриваться как замена индивидуальной инвестиционной консультации.

Настоящее Заявление доступно на английском и других языках. В случае каких-либо расхождений между английской версией и любой переведенной версией английская версия считается авторитетной.

Вам следует учитывать, что английский язык является официальным языком, используемым нами для всех юридических, регуляторных и операционных целей.