

Уведомление за риск при търговия с ДЗР върху Ценни книжа, Индекси и Фючърси

Това уведомление съдържа описание на характеристиките на договорите за разлики върху ценни книжа, индекси и фючърси, както и рисковете, свързани с тях, търгувани на международните пазари, по-нататък споменавани като Прилежащи активи. Определения на термините може да намерите в т. 7 от Документа.

1. Рискове при ДЗР

1.1. Риск, свързан с транзакции на ДЗР

1.1.1. Търговията с ДЗР може да не е подходяща за всеки инвеститор. Може да загубите голяма сума пари за много кратък период от време. Загубата е потенциално неограничена и може да надвишава първоначалния депозит по Вашата сметка в АМ. Това е така, защото повечето ДЗР притежават голяма степен на ливъридж, с относително малки суми, могат да бъдат отваряни позиции в активи, имащи много по-голяма стойност. Ако не се чувствате комфортно с това ниво на риск, Вие не трябва да търгувате с ДЗР.

1.1.2. Трябва да знаете, че регулаторната защита, приожима за Вашата сметка, не е предназначена да Ви застрахова срещу загуби, които могат да се появят в следствие намаление или увеличение цените на ДЗР. Както за всички останали финансови инструменти, само Вие носите отговорност за всички загуби по сметка си.

1.2. Основни рискове

1.2.1. Както при всички високорискови финансови инструменти, Вие не трябва да рискувате средства, които не може да си позволите да загубите, като например Вашите пенсионни спестявания, средства за медицински и други спешни услуги, средства, заделени за други цели като образование или придобиване на жилище, постъпления от студентски заеми или ипотеки, както и средства, необходими за Вашите ежедневни разходи.

1.2.2. Бъдете внимателни с твърдения, че може да направите големи печалби от търговията с ДЗР. Високата степен на ливъридж може да Ви донесе колкото големи и бързи печалби, толкова големи и бързи загуби. Както и при останалите финансови инструменти и тук няма 'сигурен печеливш'.

1.2.3. Поради високата степен на ливъридж и естеството на сделките с ДЗР, Вие може веднага да усетите ефекта от загубата. Печалби и загуби на ДЗР се кредитират или дебитират по баланса на Вашата сметка в реално време. Ако движенията на пазара по прилежащите активи надвишат стойността на Вашите позиции в ДЗР, може да бъде изискано да депозирате допълнителни средства към АМ като маржин. Ако Вашата сметка е под минималното маржин изискване, установено от АМ, то позицията Ви може да бъде затворена на загуба и Вие ще носите

Risk Disclosure Statement for CFDs on Securities, Indices and Futures

This disclosure statement discusses the characteristics and risks of contracts for differences (CFDs) on securities, indices and futures traded in foreign markets, hereinafter referred to as underlying assets. The glossary of terms appears at the end of the document.

1. Risks of CFDs

1.1. Risks of Transactions in CFDs

1.1.1. Trading CFDs may not be suitable for all investors. You may lose a substantial amount of money in a very short period of time. The amount you may lose is potentially unlimited and can exceed the amount you originally deposit with your AM account. This is because most of CFDs are highly leveraged, with a relatively small amount of money used to establish a position in assets having a much greater value. If you are uncomfortable with this level of risk, you should not trade CFDs.

1.1.2. You should be aware that the regulatory protections applicable to your account are not intended to insure you against losses you may incur as a result of a decline or increase in the price of a CFD. As with all financial products, you are solely responsible for any market losses in your account.

1.2. General Risks

1.2.1. As with any high risk financial product, you should not risk any funds that you cannot afford to lose, such as your retirement savings, medical and other emergency funds, funds set aside for purposes such as education or home ownership, proceeds from student loans or mortgages, or funds required to meet your living expenses.

1.2.2. Be cautious of claims that you can make large profits from trading CFDs. Although the high degree of leverage in CFDs can result in large and immediate gains, it can also result in large and immediate losses. As with any financial product, there is no such thing as a "sure winner."

1.2.3. Because of the leverage involved and the nature of CFD transactions, you may feel the effects of your losses immediately. Gains and losses in CFDs are credited or debited to your account's equity in real-time mode. If movements in the markets of the underlying asset decrease the value of your positions in CFDs, you may be required to submit additional funds to AM as margin. If your account is under the minimum margin requirements set by AM, your position may be liquidated at a loss, and you will be liable for the deficit, if any, in your account.

1.2.4. Under certain market conditions, it may be difficult

отговорност за дефицита по сметката, ако има такъв.

1.2.4. При определени пазарни условия, може да бъде трудно или невъзможно да ликвидирате позиция. Ако не може да ликвидирате позицията си в ДЗР, няма да можете да реализирате печалба в стойността на Вашата позиция или да предотвратите загуби от поставянето ѝ. Това може да бъде в следствие на, например: ако търговията е спряна поради необичайна търговска активност или при ДЗР, или при прилежащите активи; ако търговията е спряна в следствие обявяването на новини, касаещи издателя на прилежащия актив; при системна грешка на съответната борса или при АМ; или ако позицията Ви е на неликвиден пазар. Дори ако успеете да ликвидирате своята позиция, може да бъдете задължен да го направите по цена, включваща големи загуби.

1.2.5. При определени пазарни условия също може да бъде трудно или невъзможно да управлявате риска на отворените позиции с ДЗР, чрез влизане в равностойна, но противоположна позиция с друг падеж, на друг пазар или в прилежащия актив. Тази невъзможност да заемете позиция за ограничаване на риска, може да бъде в следствие на: например, ако търговията е спряна, поради необичайна търговска активност на ДЗР или на прилежащия актив, или в следствие на получаване на новини, засягащи издателя на прилежащия актив.

1.2.6. При определени условия на пазара, цените на ДЗР може да не запазват своите обичайни или очаквани взаимоотношения с прилежащите активи. Тези ценови различия може да бъдат в следствие на: когато пазарът на дадения ДЗР е неликвиден, когато основният пазар за прилежащи активи е затворен или, когато докладът за сделките с прилежащите активи е забавен. Относно индексите това може да бъде, когато търговията е забавена или спряна за някои или за всички ценни книжа, съставляващи индекса.

1.2.7. Може да претърпите загуби, свързани с грешки в системата. Както при всички финансови операции, може да изпитате загуби, ако Вашите поръчки не могат да бъдат нормално изпълнени, в следствие на системни грешки на регулирания пазар или при АМ, изпълнявайки Вашата поръчка.

1.2.8. Всички ДЗР носят риск и няма търговска стратегия, която може да го предотврати. Стратегии, използващи комбинация от позиции, като спред стратегиите, могат да бъдат толкова рискови, колкото и отделни дълги или къси позиции. Търгуването на ДЗР изисква познаването на всички пазари.

1.2.9. Стратегиите за дневна търговия, включващи ДЗР и други продукти, поставят специални рискове. Както с всеки финансов инструмент клиентите, които желаят да закупят или продадат ДЗР в рамките на деня и да спечелят от дневните ценови движения ('дневни търговци') срещат специални рискове, включително съществени комисионни, излагане на ливъридж и конкуренция с професионални търговци. Вие трябва напълно да

or impossible to liquidate a position. If you cannot liquidate your position in a CFD, you may not be able to realize a gain in the value of your position or prevent losses from mounting. This inability to liquidate could occur, for example, if trading is halted due to unusual trading activity in either the CFD or the underlying asset; if trading is halted due to recent news events involving the issuer of the underlying asset; if systems failures occur on an exchange or at AM carrying your position; or if the position is on an illiquid market. Even if you can liquidate your position, you may be forced to do so at a price that involves a large loss.

1.2.5. Under certain market conditions, it may also be difficult or impossible to manage your risk from open CFD positions by entering into an equivalent but opposite position in another contract month, on another market, or in the underlying asset. This inability to take positions to limit your risk could occur, for example, if trading is halted across markets due to unusual trading activity in the CFD or the underlying asset or due to recent news events involving the issuer of the underlying asset.

1.2.6. Under certain market conditions, the prices of CFDs may not maintain their customary or anticipated relationships to the prices of the underlying asset. These pricing disparities could occur, for example, when the market for the particular CFD is illiquid, when the primary market for the underlying asset is closed, or when the reporting of transactions in the underlying asset has been delayed. For index products, it could also occur when trading is delayed or halted in some or all of the securities that make up the index.

1.2.7. You may experience losses due to systems failures. As with any financial transaction, you may experience losses if your orders for CFDs cannot be executed normally due to systems failures on a regulated exchange or at AM carrying your position.

1.2.8. All CFDs involve risk, and there is no trading strategy that can eliminate it. Strategies using combinations of positions, such as spreads, may be as risky as outright long or short positions. Trading in CFDs requires knowledge of all relevant markets.

1.2.9. Day trading strategies involving CFDs and other products pose special risks. As with any financial product, persons who seek to purchase and sell the CFD in the course of a day to profit from intra-day price movements ("day traders") face a number of special risks, including substantial commissions, exposure to leverage, and competition with professional traders. You should thoroughly understand these risks and have appropriate experience before engaging in day trading.

1.2.10. Placing contingent orders such as "stop-loss" orders, will not necessarily limit your losses to the intended

разбирате тези рискове и да имате известен опит преди да се впуснете в дневната търговия.

1.2.10. За поставяне на поръчки, като например ‘стоп-загуба’ поръчка, няма със сигурност да ограничат вашите загуби до желаното сума. АМ може да Ви разреши да поставите стоп-загуба поръчка за ДЗР, целяща лимитирането на загубата при определени пазарни флуктуации. Въпреки всичко, пазарните условия може да направят невъзможно изпълнението на тези поръчки или да се достигне стоп цената.

2.1.11. Трябва внимателно да прочетете и разберете Клиентския договор на АМ преди да започнете своята търговия с ДЗР.

2. Описание на ДЗР

2.1 Какво е ДЗР?

2.1.1. ДЗР е юридически обвързващо споразумение между двете страни за покупка или продажба и последващата продажба или покупка на договор по цени, основащи се на определен прилежащ актив и оценени като определено количество от него. Лице, което купува ДЗР се смята, че е "дълъг" на договора. Лице, което продава ДЗР се смята за "къс" на договора. Цената, по която договорът се търгува (цена на договора) се определя от относителния интерес за покупката и продажбата на регулиран пазар или, ако прилежащия актив е извънборсов дериват, се определя от бизнес контрагентите на АМ.

2.1.2. Ако желаете да сключите сделки с ДЗР Вие трябва да депозирате средства, равни на маржин изискванията на АМ за дадения ДЗР, като обезпечение за маржин

2.1.3. Някои ДРЗ могат да се приравнят към пазара на дневна база, обикновено след края на търговията, както е отбелязано в Общите условия на АМ. През това време, по сметката на всеки купувач и продавач се отразява сумата от всяка печалба или загуба от ДЗР, базирана на цената на договора, установена в края на деня за целите на сепълмента (цена на дневния сепълмент)

2.1.4. Отворена позиция - дълга или къса позиция, се затваря чрез влизането в равна и противоположна сделка за този, който е отворил позицията, което, според условията на системата Метатрейдър АМ е казано да бъде „Затваряща” сделка . Във връзка с ДЗР на фючърси, такава Затваряща сделка трябва да бъде извършена преди да изтече срока на прилежащия актив.

Примери:

Инвеститор А е купувач на един ДЗР на фючърси от September ABC Corp. За ликвидиране на дългата позиция с ДЗР на фючърс на September ABC Corp. инвеститор А ще продаде идентичен ДЗР на фючърс на September ABC Corp., използвайки опцията Затвори в системата МТ на АМ.

Инвеститор Б е продавач на един ДЗР на Акции от XYZ

amount. АМ may permit you to enter into stop-loss orders for CFDs, which are intended to limit your exposure to losses due to market fluctuations. However, market conditions may make it impossible to execute the order or to get the stop price.

1.2.11. You should thoroughly read and understand AM Customer Agreement before entering into any transactions in CFDs.

2. Description of a CFD

2.1. What is a CFD?

2.1.1. A CFD is a legally binding agreement between two parties to purchase or sell, and subsequently sell or purchase a contract, priced on the basis of a certain underlying asset and valued as a specific quantity of the underlying asset. A person who buys a CFD is said to be “long” the contract. A person who sells a CFD is said to be “short” the contract. The price at which the contract trades (the “contract price”) is determined by relative buying and selling interest on a regulated exchange, or, if the underlying asset is an off-exchange derivative, is determined by АМ’s business counterparties.

2.1.2. In order to enter into a CFD transaction, you must deposit funds with АМ equal to АМ margin requirements specified for a particular CFD as a margin collateral.

2.1.3. Some CFDs may be marked-to-market at daily basis, usually after the close of trading, as specified in АМ’s contract details. At that time, the account of each buyer and seller reflects the amount of any gain or loss on the CFD based on the contract price established at the end of the day for settlement purposes (the “daily settlement price”).

2.1.4. An open position, either a long or short position, is closed by entering into an offsetting transaction (i.e., an equal and opposite transaction to the one that opened the position), which is, in terms of the АМ MetaTrader System, said to be a ‘Close’ transaction. With regards to CFDs on futures, such offsetting transaction must be made prior to expiration of the underlying asset.

Examples:

Investor A is long one September ABC Corp. futures CFD. To liquidate the long position in the September ABC Corp. futures CFD, Investor A would sell identical September ABC Corp. futures CFD by using the ‘Close’ option in the АМ MetaTrader System.

Investor B is short one XYZ Corp. stock CFD. To liquidate the short position in the XYZ Corp. stock CFD, Investor B would buy an identical XYZ Corp. stock CFD by using the ‘Close’ option in the АМ MetaTrader System.



Corp. За да ликвидира късата позиция с ДЗР на Акции от XYZ Corp., инвеститор Б ще купи идентични ДЗР на акции от XYZ Corp., използвайки опцията Затвори в системата MT на AM.

2.1.5. Търговията с ДЗР на фючърси през AM е установена чрез паричен сетълмент. В този случай, прилежащия актив не се доставя. Вместо това, всички позиции с тези ДЗР на фючърси, отворени в края на последния ден за търговия, са определени чрез крайно парично плащане по крайна цена, определена от борсата или клиринговата организация, или по последната дилингова цена, предоставена от бизнес контрагентите на AM. Веднъж извършено плащане, страните нямат допълнителни задължения по договора.

2.2. Цели на ДЗР

2.2.1. ДЗР могат да бъдат използвани за спекулация, хеджиране и управление на риска. ДЗР не предоставят нарастване на капитала или доход.

2.3. Спекулация

2.3.1. Спекулантите са физически лица или фирми, търсещи печалба от очакваното покачване или намаляване на цените. Спекулант, който очаква цената на базовия инструмент да се покачи ще закупи дадения ДЗР. Спекулант, който очаква цената на базовия инструмент да спадне ще продаде съответния ДЗР.

2.3.2. Спекулацията включва значителен риск и може да доведе както до големи загуби, така и до печалби. Най-често използваните стратегии, включващи ДЗР, са покупка с надежда за печалба от очакваното увеличение на цените или продажба с надежда за спад в очакваните цени. Например, клиент, който очаква цената на акциите на XYZ да се покачи през март, ще закупи Мартенски ДЗР на фючърс на XYZ, а клиент, който очаква цената на акциите на XYZ да се намали през март ще продаде Мартенски ДЗР на фючърс на XYZ.

2.3.3. Също така, спекулантите могат да влязат в спредови сделки, с надеждата да спечелят от промяна в цените. Спредърите могат да закупят договор, изтичащ през един месец, а да продадат друг договор, на същия прилежащ актив, изтичащ през друг месец (т.е. купуват през юни и продават през септември един и същи ДЗР на септемврийски фючърс на XYZ). Това често се нарича 'календарен спред'. Също така, спредърите могат да купуват и продават през един и същ месец два различни, но икономически свързани ДЗР. Например, ако ABC и XYZ са фармацевтични компании и клиентът вярва, че ABC ще има по-силен растеж от XYZ в периода от днес до месец юни, той ще купи ДЗР на ЮНСКИ фючърс от ABC и ще продаде ДЗР на ЮНСКИ фючърс на XYZ.

2.3.4. Спекулантите могат да използват и арбитраж, който е подобен на очакването за спред за дългите и къси позиции, намиращи се на два различни пазара. Арбитражна позиция може да бъде установена, чрез

2.1.5. Futures CFDs traded with AM are settled through cash settlement. In this case, the underlying security is not delivered. Instead, any positions in such futures CFDs that are open at the end of the last trading day are settled through a final cash payment based on a final settlement price determined by the exchange or clearing organization, or at the last dealing price provided by AM's business counterparties. Once this payment is made, neither party has any further obligations on the contract.

2.2. Purposes of CFDs

2.2.1. CFDs can be used for speculation, hedging, and risk management. CFDs do not provide capital growth or income.

2.3. Speculation

2.3.1. Speculators are individuals or firms who seek to profit from anticipated increases or decreases in prices. A speculator who expects the price of the underlying instrument to increase will buy the respective CFD. A speculator who expects the price of the underlying instrument to decrease will sell the respective CFD.

2.3.2. Speculation involves substantial risk and can lead to large losses as well as profits. The most common trading strategies involving CFDs are buying with the hope of profiting from an anticipated price increase and selling with the hope of profiting from an anticipated price decrease. For example, a person who expects the price of XYZ stock to increase by March can buy a March XYZ futures CFD, and a person who expects the price of XYZ stock to decrease by March can sell a March XYZ futures CFD.

2.3.4. Speculators may also enter into spreads with the hope of profiting from an expected change in price relationships. Spreaders may purchase a contract expiring in one contract month and sell another contract on the same underlying asset expiring in a different month (e.g., buy June and sell September XYZ single stock futures CFD). This is commonly referred to as a "calendar spread." Spreaders may also purchase and sell the same contract month in two different but economically correlated CFDs. For example, if ABC and XYZ are both pharmaceutical companies and an individual believes that ABC will have stronger growth than XYZ between now and June, he could buy June ABC futures CFD and sell June XYZ futures CFD.

2.3.5. Speculators can also engage in arbitrage, which is similar to a spread except that the long and short positions occur on two different markets. An arbitrage position can be established by taking an economically opposite position in the underlying asset, in the same underlying asset in another exchange, in a similar CFD with another brokerage firm, or in an options contract.

2.4. Hedging



отварянето на икономически противоположна позиция с прилежащия актив, с прилежащия актив на друга борса, с подобен ДЗР от друг брокер или в договор за опции.

2.4. Хеджиране

2.4.1. Обикновено хеджирането включва покупка или продажба на ДЗР за намаляване или компенсиране на риска от позиция в прилежащия актив или група активи (или близък икономически еквивалент). Хеджиращият се отказва от вероятността за печалба от благоприятната промяна в цената, започвайки да хеджира с цел да минимизира риска от загуба при неблагоприятна промяна на цената.

2.4.2. Инвеститор, който иска да заключи моментната цена за очаквана продажба на прилежащия актив в по-късен период, може да го направи чрез хеджиране с ДЗР на фючърси. Например, да предположим, че даден инвеститор разполага с 1000 акции на ABC, които са повишили цената си, след като ги е закупил. Инвеститора желае да ги продаде по текуща цена от \$50 за акция, но има таксови или други причини, за да ги задържи до Септември. Инвеститора може да продаде десет фючърса по 100 ДЗР на акциите на ABC и след това отново да изкупи тези ДЗР през Септември, когато продаде акциите. Ако предположим, че цената на акциите и бъдещата цена на ДЗР се променят с една и съща сума, печалбата или загубата от акциите ще се компенсира от загубата или печалбата на фючърсните договори.

2.4.3. Хеджирането може да бъде използвано и за заключване на моментната цена за очакваното закупуване на акции на по-късна дата. Например, да предположим, че през май взаимен фонд очаква да закупи акции в определен сектор с приходи от облигации, които изтичат през Август. Взаимният фонд може да хеджира своя риск от повишаване стойността на акциите в промеждутъка между Май и Август, като поръча ДЗР на фючърси индекс от акции от тази индустрия. Когато взаимният фонд купи стоките през Август, той също така ще ликвидира позицията във ДЗР върху фючърс на индекса.

2.4.4. Въпреки, че хеджирането намалява риска, не го елиминира напълно. Например, връзката между цената на ДЗР и цената на прилежащия актив традиционно имат тенденция да останат постоянни във времето, могат и да се различават в известна степен.

2.4.5. Освен това, изтичането или ликвидирането на ДЗР на фючърси може да не съвпада с времето, когато хеджиращият купува или продава прилежащ актив. Затова хеджирането не е перфектната защита от ценовия риск.

2.5. Управление на риска

2.5.1. Някои институции също използват ДЗР, управлявайки портфейл без непременно да имат намерение да променят състава на портфолиото, чрез покупката или продажбата на прилежащите ценни книжа. Това се извършва чрез вземането на ДЗР, които са

2.4.1. Generally speaking, hedging typically involves the purchase or sale of a CFD to reduce or offset the risk of a position in the underlying asset or group of assets (or a close economic equivalent). A hedger gives up the potential to profit from a favorable price change in the position being hedged in order to minimize the risk of loss from an adverse price change.

2.4.2. An investor who wants to lock in a price now for an anticipated sale of the underlying asset at a later date can do so by hedging with futures CFD. For example, assume an investor owns 1,000 shares of ABC that have appreciated since he bought them. The investor would like to sell them at the current price of \$50 per share, but there are tax or other reasons for holding them until September. The investor could sell ten 100-share ABC futures CFDs and then buy back those CFDs in September when he sells the stock. Assuming the stock price and the underlying futures price change by the same amount, the gain or loss in the stock will be offset by the loss or gain in the futures contracts.

2.4.3. Hedging can also be used to lock in a price now for an anticipated purchase of the stock at a later date. For example, assume that in May a mutual fund expects to buy stocks in a particular industry with the proceeds of bonds that will mature in August. The mutual fund can hedge its risk that the stocks will increase in value between May and August by purchasing futures CFDs on a narrow-based index of stocks from that industry. When the mutual fund buys the stocks in August, it also will liquidate the futures CFD position in the index.

2.4.4. Although hedging mitigates risk, it does not eliminate all risk. For example, the relationship between the price of the CFD and the price of the underlying asset traditionally tends to remain constant over time, but it can and does vary somewhat.

2.4.5. Furthermore, the expiration or liquidation of the futures CFD may not coincide with the exact time the hedger buys or sells the underlying asset. Therefore, hedging may not be a perfect protection against price risk.

2.5. Risk Management

2.5.1. Some institutions also use CFDs to manage portfolio risks without necessarily intending to change the composition of their portfolio by buying or selling the underlying securities. The institution does so by taking a CFD that is opposite to some or all of its position in the underlying securities. This strategy involves more risk than a traditional hedge because it is not meant to be a substitute for an anticipated purchase or sale.

2.6. Where CFDs Trade?

2.6.1. AM provides its customers with CFD trading as



противоположни на някои или на всички позиции в прилежащите ценни книжа. Стратегията включва повече риск от обикновеното хеджиране, защото не е предвидено да бъде заместител на очакваната покупка или продажба.

2.6. Къде се търгуват ДЗР?

2.6.1. АМ предоставя на своите клиенти търговия с ДЗР, като главна страна, което означава, че ако клиент има позиция с ДЗР и желае да я затвори трябва да го направи през АМ. Това може да бъде направено и през друг брокер или борса, ако има такива, на които се търгуват взаимнозаменими ДЗР. В този случай позицията, поддържана в АМ ще остане отворена. Клиентът може да се стреми към управление на риска на тази позиция, чрез отварянето на противоположна позиция със сходен договор, търгуван на друга борса или брокерска фирма.

2.6.2. ДЗР търгувани с АМ, може да не бъдат взаимнозаменими с договори, търгувани на някоя борса пазар или с някой брокер по ред причини. ДЗР, търгувани на различни борси или с различни брокери може да не са взаимнозаменими, защото имат различни договорни условия (например размер, метод за сепълмент) или, защото подлежат на клиринг от различни клирингови организации.

2.6.3. Трябва да се консултирате с АМ относно заменимостта на договора, който желаете да закупите или продадете, включително на коя борса (борси), ако има такива, могат да бъдат заменени.

2.6.4. Регулираните пазари изискват със Закон установяването на определени стандарти за регистрация. Промени в прилежащите активи в някои случаи може да бъдат причина някои ДЗР да не могат да бъдат търгувани с АМ. Всеки регулиран пазар има правила, регулиращи продължителността на търговията с активи, които не отговарят на установените стандарти. Тези правила може да допускат само ликвидация на сделки с активи, които вече не удовлетворяват установените стандарти, което може да принуди АМ да добави подобни решения за съответните ДЗР.

2.7. Как ДЗР се различават от прилежащите активи?

2.7.1. Обикновените акции предствалват частична собственост в интерес на издателя на тази ценна книга. Собствеността на акциите дава различни права, които не присъстват в позицията с ДЗР. Например, лица, притежаващи дял в обикновени акции, могат да имат право на глас по въпроси, засягащи управлението на дадената корпорация. Те също могат да имат право на дивиденди и информация, свързана с годишни и тримесечни отчети.

2.7.2. Купувачът на ДЗР има само договор за бъдещ сепълмент с АМ. Купувачът на ДЗР няма право да упражнява право на глас с прилежащата ценна книга, както и да получава дивиденди, изплащани от емитента

principal, therefore a person holding a position in a CFD who seeks to close the position must do so with AM. This can be also done on with another brokerage firm or exchange, if any, where a fungible CFD trades. However, in such case the position held with AM will remain open. A person may also seek to manage the risk in that position by taking an opposite position in a comparable contract traded on another exchange or brokerage firm.

2.6.2. CFDs traded with AM might not be fungible with contracts traded on any exchange or with any brokerage firm for a variety of reasons. CFDs traded on different exchanges or with different brokerage firms may be non-fungible because they have different contract terms (e.g., size, settlement method), or because they are cleared through different clearing organizations.

2.6.3. You should consult AM about the fungibility of the contract you are considering purchasing or selling, including which exchange(s), if any, on which it may be offset.

2.6.4. Regulated exchanges are required by law to establish certain listing standards. Changes in the underlying asset may, in some cases, cause a certain CFD to be no longer available for trading with AM. Each regulated exchange will have rules governing the continued trading of assets that no longer meet the exchange's listing standards. These rules may, for example, permit only liquidating trades in assets that no longer satisfy the listing standards, which may force AM to apply similar permissions to the respective CFDs.

2.7. How CFDs Differ from Underlying Securities?

2.7.1. Shares of common stock represent a fractional ownership interest in the issuer of that security. Ownership of securities confers various rights that are not present with positions in CFDs. For example, persons owning a share of common stock may be entitled to vote in matters affecting corporate governance. They also may be entitled to receive dividends and corporate disclosure, such as annual and quarterly reports.

2.7.2. The purchaser of a CFD, by contrast, has only a contract for future settlement with AM. The purchaser of the CFD is not entitled to exercise any voting rights over the underlying security and is not entitled to any dividends that may be paid by the issuer (however, AM has discretion to apply dividend adjustments to account of the holder of a stock CFD position or index CFD position).

2.7.3. Moreover, the purchaser of a CFD does not receive the corporate disclosures that are received by shareholders of the underlying security, and may not be informed about various corporate actions such as split, reverse split, merger and other events which may affect the performance of the underlying asset and the respective CFD.



(АМ има правото да прави корекции, свързани с дивидентите по сметката на притежателя на ДЗР на акции или индекси.)

2.7.3. Също така, купувачът на ДЗР не получава корпоративна информация, каквато получават акционерите на прилежащите ценни книжа и може да не бъде информиран за различните корпоративни действия като разделяния, обратно разделяне, сливания и други съобщения, които могат да засегнат изпълнението на прилежащите активи и съответния ДЗР.

2.7.4. Както с всеки финансов инструмент, може да има колебания в стойността на ДЗР и на прилежащите активи. Въпреки това, притежанието на прилежащи ценни книжа не изисква инвеститорът да отговаря на всички маржин изисквания. От друга страна, купувач на ДЗР може да бъде задължен да депозира допълнителни средства по сметката си, тъй като цената на ДЗР намалява. Същевременно, продавачът на ДЗР може да бъде задължен да депозира допълнителни средства по сметката си, поради покачване в цената на ДЗР.

2.7.5. По отношение на ДЗР на фючърси има значителна разлика, състояща се в това, че ДЗР на фючърси изтичат на определена дата. За разлика от собственика на прилежащите ценни книжа, даден клиент може да задържи дълга позиция с ДЗР на фючърси за продължителен период от време с надеждата, че цената ще тръгне нагоре. Ако не ликвидирате Вашият ДЗР на фючърси, от Вас ще бъде изискано да уредите отношенията по договора, след неговото изтичане, чрез паричен сепълмент. След изтичане на дадения срок, клиентът вече няма да има икономически интерес към ценните книжа, прилежащи към ДЗР на фючърса

2.8. Компоненти на ДЗР върху индекси, ДЗР на Акции и ДЗР на фючърси.

2.8.1. Всеки регулиран пазар може да избира условията за вписване на договорите на индекси и фючърси, като тези условия могат да се различават за всеки пазар или за всеки договор. Трябва да поискате от АМ копие на характеристиките на договорите, преди да започнете с тяхната търговията.

2.8.2. Всеки договор на фючърс има определен размер, който може да се отрази на характеристиките на ДЗР, търгуван през АМ. Обемът на договора на фючърс е установен от регулирания пазар, на който се търгува. Например, договор на фючърс за една акция може да е базиран на 100 акции от същата компания. Ако цената е установена за акция, стойността на договора ще бъде цената, умножена по 100. За индекс на акции стойността на договора е цената на съответните акции умножена по коефициент, установен от пазара като част от условията по договора.

2.8.3. ДЗР на фючърси и ДЗР на индекси изтичат на определена дата, установена от съответната борса. Например, даден договор може да изтича в определен ден,

2.7.4. Naturally, as with any financial product, the value of the CFD and of the underlying asset may fluctuate. However, owning the underlying security does not require an investor to meet any margin requirements. By contrast, a person who is long a CFD may be required to deposit additional funds into his or her account as the price of the CFD decreases. Similarly, a person who is short a CFD may be required to deposit additional funds into his or her account as the price of CFD increases.

2.7.5. With regards to security futures CFDs, a significant difference is that security futures contracts CFDs expire on a specific date. Unlike an owner of the underlying security, a person cannot hold a long position in a security futures CFD for an extended period of time in the hope that the price will go up. If you do not liquidate your security futures CFD, you will be required to settle the contract when it expires through cash settlement. Upon expiration, an individual will no longer have an economic interest in the securities underlying the security futures CFD.

2.8. Components of Index CFDs, Security CFDs and Security Future CFDs

2.8.1. Each regulated exchange can choose the terms of the index and security futures contracts it lists, and those terms may differ from exchange to exchange or contract to contract. You should ask AM for a copy of the contract specifications before trading a particular contract.

2.8.2. Each security futures contract has a set size, which may be reflected in specifications of CFDs available for trading with AM. The size of a security futures contract is determined by the regulated exchange on which the contract trades. For example, a security futures contract for a single stock may be based on 100 shares of that stock. If prices are reported per share, the value of the contract would be the price times 100. For security indices, the value of the contract is the price of the component securities times the multiplier set by the exchange as part of the contract terms.

2.8.3. Security futures CFDs and index futures CFDs expire at set times determined by the listing exchange. For example, a particular contract may expire on a particular day, e.g., the third Friday of the expiration month. Up until expiration, you may liquidate an open position by offsetting your contract with a fungible opposite contract that expires in the same month. If you do not liquidate an open position before it expires, you will be required to settle the contract in cash after expiration.

2.8.4. Although securities, security futures contracts or an index may be listed and traded on a regulated exchange, the contract specifications of the respective CFD traded with AM may not be the same.

2.8.5. Prices of CFDs are usually quoted the same way



т.е. третия петък на изтичащия месец. До изтичане на срока, може да ликвидирате отворената позиция като компенсирате Вашия договор с противоположен заменен договор, изтичащ през същия месец. Ако не затворите отворената позиция преди да изтече, ще трябва да заплатите договора в брой след изтичането му.

2.8.4. Въпреки, че договорите на акции, на фючърси или на индекси могат да са вписани и търгувани на регулиран пазар, характеристиките на съответните ДЗР, търгувани през АМ, може да не бъдат същите.

2.8.5. Цените на ДЗР обикновено са котираны по същия начин, както и другите инструменти. Например, договор за индивидуална акция ще бъде котиран в долари и центове за акция. Договорите за индекси ще бъдат котираны по номер на индекса, обикновено се посочват по два знака след десетичната запетая.

2.8.6. Всеки ДЗР на индекс и на фючърс има минимално отклонение от цената (наречено тик), което зависи от инструмента и от пазара, на който се търгуват прилежащите активи. Например, ако даден договор има тик в размер на 1 може да закупите договора на цена от \$ 23.21 или \$23.22, но не и за \$23.215.

2.9. Спиране на търговията

2.9.1. Стойността на Вашата позиция в ДЗР може да бъде засегната, ако търговията с прилежащия актив е възпрепятствана. При определени обстоятелства, регулираните пазари са задължени от Закона да задържат търговията. Например, търговията на даден ДЗР на фючърс трябва да бъде спряна, ако търговията на съответния пазар е спряна в резултат на новини, регулаторни намеси или пазарна волатилност. Подобно при търговията с индексни фючърси може да бъде спряна при подобни обстоятелства, ако търговията е спряна за някои от акциите, съставляващи определен процент от пазарната капитализация на индекса.

2.9.2. Регулираните борси са задължени да спират търговията за всички фючърсни контракти за определен период от време, когато еталонния индекс (като DJIA или DAX30) е спаднал с определен процент от стойността си за един ден.

2.9.3. Регулираните борси може, според техните правила, да спрат търговията при други обстоятелства – например, когато борсата прецени, че подобно спиране е препоръчително за поддържането на честен и системен пазар.

2.9.4. Спиране на търговията от регулиран пазар може да Ви попречи да отворите или затворите позиция в ДЗР при АМ за определено време.

3. Маржин

3.1. Общи условия

prices are quoted in the underlying instrument. For example, a contract for an individual security would be quoted in dollars and cents per share. Contracts for indices would be quoted by an index number, usually stated to two decimal places.

2.8.6. Each futures and index CFD has a minimum price fluctuation (called a tick), which may differ from product to product or exchange to exchange, where the underlying asset trades. For example, if a particular contract has a tick size of 1., you can buy the contract at \$23.21 or \$23.22 but not at \$23.215.

2.9. Trading Halts

2.9.1. The value of your positions in CFDs could be affected if trading is halted in underlying asset. In certain circumstances, regulated exchanges are required by law to halt trading in some markets. For example, trading on a particular security futures contract must be halted if trading is halted on the listed market for the underlying security as a result of pending news, regulatory concerns, or market volatility. Similarly, trading of a security index futures contract may be halted under such circumstances if trading is halted on securities accounting for a specific percentage of the market capitalization of the index.

2.9.2. Regulated exchanges are required to halt trading in all security futures contracts for a specified period of time when the benchmark index (such as DJIA or DAX30) experiences one-day declines for a certain percentage of its value.

2.9.3. Regulated exchanges may also have discretion under their rules to halt trading in other circumstances – such as when the exchange determines that the halt would be advisable in maintaining a fair and orderly market.

2.9.4. A trading halt by a regulated exchange trading the underlying asset could prevent you from opening or liquidating a CFD position with AM in a timely manner.

3. Margin

3.1. General Notes:

3.1.1. When AM lends a customer part of the funds needed to purchase or sell a CFD, the term “margin” refers to the amount of funds customer is required to have in his or her account in order to be able to enter into a CFD transaction. AM requires margin to be on deposit in the account before AM will accept an order on any CFD.

3.1.2. Because the margin deposit required to open a CFD position is a fraction of the nominal value of the underlying assets being purchased or sold, CFDs are said to be highly leveraged. The smaller the margin requirement in relation to the value of the underlying asset, the greater the



3.1.1. Когато АМ предоставя на клиента част от средствата, необходими за закупуването или продажбата на ДЗР, терминът Маржин се отнася за размера на средствата, които клиентът е длъжен да преведе по сметката си, за да може да сключи сделка с ДЗР. АМ изисква маржинът да бъде депозиран по сметката преди отварянето на позиция за всеки ДЗР.

3.1.2. Тъй като необходимият маржин депозит за отваряне на позиция с ДЗР е част от номиналната стойност на прилежащите активи за закупуването или продажбата на ДЗР, те притежават висока степен на ливъридж. Колкото по-малко е маржин изискването за стойността на прилежащите активи, толкова по-голям е ливъриджът. Ливъриджът позволява експозиция към даден прилежащ актив, като използвате само част от сумата необходима за закупуването на цялото количество. Най-общо, покупката (или продажбата) на ДЗР води до същата печалба или загуба в долари и центове, както и притежанието (отдаването) на прилежащия актив. Въпреки това, като процент от маржин депозита, потенциалното излагане на печалба или загуба е по-високо с ДЗР, отколкото с прилежащи активи.

3.1.3. Важно е да разберете, че АМ може и в много случаи изисква маржин, който е по-голям или по-малък от изискванията на съответния пазар за прилежащите активи на даден ДЗР.

3.2. Риск от маржин търговията

3.2.1. Трябва да разберете, че търговията с маржин включва висока степен на риск и може да доведе до загуби на средства по-големи от сумата, депозирана по Вашата сметка.

3.3. Изискване за поддръжка на маржин ниво

Вашите маржин транзакции са обект на изискванията за първоначален маржин (Маржин изисквания), установени от АМ. Тези Маржин изискванията са изложени на уебсайта на АМ. Предоставената на уебсайта на АМ формула за изчисляване на маржин изискванията е само ориентировъчна и може да не отразява реалните изисквания за маржин нивото на Вашето портфолио. Изискването от АМ маржин ниво може да надвишава маржин изискванията на всеки пазар или клирингова къща. АМ може да променя тези маржин изисквания за всички Ваши отворени и нови позиции, по всяко време, по свое усмотрение. АМ може да откаже всяка Ваша поръчка, ако баланса по сметката Ви не отговаря на маржин изискванията и може да забави изпълнението на всяка поръчка, докато не установите маржин статуса на Вашата сметка. Ви трябва, без уведомяване и предупреждение от АМ, да поддържате съответния баланс по сметка си така, че по всяко време да отговаря на маржин изискванията. От изложеното до тук следва, че трябва да предоставите всички плащания за задоволяване на маржин изискванията директно на АМ в съответствие с инструкциите, посочени в уебсайта на АМ и влезли в сила. Трябва по всяко време да поддържате маржин изискванията, изчислени от АМ.

leverage. Leverage allows exposure to a given quantity of an underlying asset for a fraction of the investment needed to purchase that quantity outright. In sum, buying (or selling) a CFD provides the same dollar and cents profit and loss outcomes as owning (or shorting) the underlying asset. However, as a percentage of the margin deposit, the potential immediate exposure to profit or loss is much higher with a CFD than with the underlying asset.

3.1.3. It is important to understand that AM can, and in many cases do, require margin that is higher or lower than the exchange requirements for the underlying asset of a particular CFD.

3.2. Risk of margin trading:

3.2.1. You have to understand that trading on margin involves a high degree of risk and may result in a loss of funds greater than the amount you have deposited in your account.

3.3. Requirement to maintain sufficient margin:

Your margin transactions are subject to the initial margin and maintenance margin requirements (the “Margin Requirements”) established by AM. AM’s Margin Requirements are posted on the AM website. The general formulas for calculating Margin Requirements provided on the AM website are only indicative and may not accurately reflect the actual Margin Requirements in effect at a particular time for your portfolio. The margin required by AM may exceed the margin required by any exchange or clearing house. AM may modify such Margin Requirements for any of your open and new positions, at any time, in AM’s sole discretion. AM may reject any of your orders if you do not have a sufficient account balance to meet Margin Requirements and may delay the processing of any order while determining the correct margin status of your account. You have to maintain, without notice or demand from AM, a sufficient account balance at all times so as to continuously meet the Margin Requirements. As set forth herein, you have submit all payments to satisfy Margin Requirements directly to AM in accordance with the instructions then set forth on the AM website and then in effect. You must at all times satisfy whatever margin requirement is calculated by AM.

3.4. AM will not issue margin calls:

AM has no obligation to notify you of any failure to meet Margin Requirements in your account prior to AM exercising its rights and remedies under AM Customer Agreement. You have to understand that AM generally will not issue margin calls, that AM generally will not credit your account to meet intraday margin deficiencies, and that AM is authorized to liquidate positions in your account in order to satisfy Margin Requirements without prior notice to you.

3.5. Liquidation of positions (Stop Out):

3.5.1. In the event that your account balance has zero

3.4. АМ не уведомява за Маржин кол

АМ няма задължението да уведомява за всяко неизпълнение на маржин изискванията по Вашата сметка преди АМ да упражни своите права и мерки, съгласно Клиентския договор на АМ. Трябва да разберете, че обикновено АМ не уведомява за маржин кол, че АМ няма да кредитира Вашата сметка, за да отговори на дневния маржин недостиг, както и ,че АМ има правото да ликвидира позициите Ви без уведомяване с цел да задоволи маржин изискванията.

3.5. Ликвидиране на позиции (Stop Out)

3.5.1. В случай, че Вашият баланс е с нулева стойност или недостатъчен по всяко време, за да отговори на маржин изискванията, или клиентският договор е бил прекратен, АМ има правото, но не и задължението, по свое усмотрение да ликвидира всички позиции по всяка от Вашите сметки, които се съхраняват индивидуално или заедно с тези на други клиенти по всяко време и начин на всеки пазар, за които АМ смята за необходимо, без предупреждение или маржин кол. Трябва да се съгласите да бъдете отговорен и незабавно да заплатите на АМ всички пропуски във Вашата сметка, произтичащи от подобни ликвидации или оставащи след ликвидацията. АМ няма да има никакви задължения към Вас, във връзка с такива ликвидации (или, ако АМ Метатрейдър се забави в изпълнението, или не изпълни тези ликвидации), дори ако впоследствие отворите Вашата позиция на по-неблагоприятна цена.

3.5.2. Трябва да се откажете изрично от правата да получавате предварително уведомление или искане от АМ и да се съгласите, че всяко предварително изискване, съобщение, обява или реклама няма да се смята за отказ от правото на АМ да ликвидира Ваши позиции. Трябва да разберете, че в случай на ликвидиране на позициите Ви от страна на АМ, Вие няма да имате право или възможност да определите реда и начина на ликвидацията. АМ може по свое усмотрение да изпълни ликвидацията на всеки пазар или борса. В случай, че АМ ликвидира някои или всички Ваши позиции по сметката Ви, такива ликвидации ще установят размера на Вашата печалба или загуба, или задължнялост към АМ, ако има такава. Вие ще трябва да възстановите и да обезщетите АМ за всички пропуски, разходи, такси, глоби, загуби и задължения, свързани с този вид мерки, предприети от страна на АМ. Вие носите отговорност за всички реализирани загуби от Вашите позиции, независимо от закъснението или неизпълнението от страна на АМ да ликвидира такива позиции. Ако АМ изпълни поръчка, за която Вие нямате достатъчно средства, АМ има правото без предварително уведомление, да ликвидира търговията и Вие ще носите отговорност за всяка загуба, в резултат на тази ликвидация, включително всички разходи и няма да имате право на печалба, получена в резултат на ликвидацията.

3.5.3. Трябва да разберете и съгласите с това, че АМ удържа овърнайт плащания, комисионни и други такси от Вашата сметка и, че тези удръжки може да се отразят на

equity or is in deficit at any time, or the account does not have a sufficient account balance to meet the Margin Requirements, or Customer Agreement between you and AM has been terminated, AM shall have the right, in its sole discretion, but not the obligation, to liquidate all or any part of your positions in any of your AM accounts, whether carried individually or jointly with others at any time and in such manner and in any market as AM deems necessary, without prior notice or margin call to you. You have to agree to be responsible for, and promptly pay to AM, any deficiencies in your account that arise from such liquidation or remain after such liquidation. AM will not have any liability to you in connection with such liquidations (or if the AM MetaTrader System experiences a delay in effecting, or does not effect, such liquidations) even if you subsequently re-establish your position at a less favorable price.

3.5.2. You have to waive expressly any rights to receive prior notice or demand from AM and agree that any prior demand, notice, announcement or advertisement shall not be deemed a waiver of AM's right to liquidate any of your positions. You have to understand that, in the event positions are liquidated by AM, you will have no right or opportunity to determine the order or manner of liquidation. AM may, in its sole discretion, effect a liquidation on any exchange or market. In the event that AM liquidates any or all positions in your account, such liquidation shall establish the amount of your gain or loss and indebtedness to AM, if any. You will have to reimburse and hold AM harmless for all omissions, expenses, fees, penalties, losses and liabilities associated with any such transaction undertaken by AM. You will be responsible for all resulting losses on your positions, notwithstanding AM's delay in or failure to liquidate any such positions. If AM executes an order for which you did not have sufficient funds, AM has the right, without notice to you, to liquidate the trade and you will be responsible for any loss as a result of such liquidation, including any costs, and will not be entitled to any profit that results from such liquidation.

3.5.3. You have to acknowledge and agree that AM deducts overnight adjustments, commissions and various other fees from your accounts and that such deductions may affect the amount of equity in your account to be applied against the Margin Requirements. Your positions are subject to liquidation as described herein if deduction of commissions, fees or other charges causes you account to have an insufficient balance to satisfy the Margin Requirements.

3.5.4. If the AM MetaTrader System does not, for any reason, effect a liquidation, and AM issues a margin call to you by e-mail or any other method, you must satisfy such margin call immediately. You have to monitor e-mail messages and satisfy any margin call issued by AM by immediately depositing funds in your account to pay, in

баланса по Вашата сметката, прилаган за маржин изискванията. Вашите подлежат на ликвидация, както е описано тук, ако удържането на комисионни, такси и други плащания, води до недостатъчен за задоволяване на маржин изискванията баланс по Вашата сметка.

3.5.4. Ако АМ МТ по някаква причина не изпълни ликвидацията и АМ Ви уведоми за маржин кол чрез електронна поща или по друг начин, Вие трябва да отговорите на този маржин кол незабавно. Трябва да следите своите съобщения и да задоволите всеки маржин кол, издаден от АМ, като незабавно депозирате средства по сметка си, за да заплатите изцяло маржин позицията. Независимо от този маржин кол, Вие трябва да знаете, че АМ по свое усмотрение, може да ликвидира Вашите позиции по всяко време:

- ако има съмнения относно търговията Ви;
- при ненавременното изпълнение на Вашите задължения към АМ;
- при издаване в несъстоятелност, банкрут или защита от кредитори;
- при назначаване на съдия-изпълнител;
- когато АМ счита ликвидирането за необходимо или препоръчително с цел своя защита или за предотвратяване нарушения на нормативните актове или добрите стандарти на пазарната практика.

3.6. Дефицит по сметката

3.6.1. При дефицит, по която и да е от Вашите сметки, който остава неизплатен, трябва да се съгласите да заплатите и да отговаряте за разноските при дебитиране на баланса, включително, но не само, такси за пълномощник и/или събиране на агентски такси.

4. Сетълмент на Фючърси

4.1. На датата на изтичане, прилежащите контракти на фючърсите престават да съществуват. Изтичането на всички фючърсни договори е установено от борсата, на която са регистрирани, въпреки че точната дата за даден ДЗР може да бъде установена от АМ, независимо от времето за изтичане на прилежащите активи.

4.2. Ако не ликвидирате позиция си преди срока на изтичане на ДЗР, вие сте задължен да направите или да получите паричен сетълмент, което често означава ликвидация на изтеклия ДЗР по последната дилингова цена, котирана от АМ.

5. Специален риск за дневни трейдъри

5.1. Някои търговци, които провеждат стратегия за дневна търговия, могат да използват ДЗР като част от своята дневна активност. Независимо дали е дневна търговия с ДЗР или с други финансови инструменти, инвеститорите срещат в своята стратегия за дневна търговия многобройни рискове.

5.2. Трябва да обмислите следващите точки преди да започнете с дневната търговия. Стратегията 'дневна търговия' означава цялостна търговска стратегия, определена от правилно подаване на поръчки от страна на

full, the under-margined position. Notwithstanding such margin call, you have to acknowledge that AM, in its sole discretion, may liquidate your positions at any time:

- (i) if any dispute arises concerning any of your trades,
- (ii) upon your failure to timely discharge your obligations to AM,
- (iii) upon your insolvency or filing of a petition in bankruptcy or for protection from creditors,
- (iv) upon the appointment of a receiver,
- or (v) whenever AM deems liquidation necessary or advisable for AM's protection or to prevent what AM, in its discretion, considers to be a violation of any applicable regulations or good standards of market practice.

3.6. Account deficits:

3.6.1. For any deficit in any of your accounts that remains unpaid, you have to agree to pay and to be liable for the reasonable costs and expenses of collection of the debit balance, including, but not limited to, attorneys' fees and/or collection agent fees.

4. Futures Settlement

4.1. On the expiration date, the underlying futures contract cease to exist. The expiration of any futures contracts is established by the exchange on which the contract is listed, however the exact expiration time for a particular CFD may be established by AM independently from the expiration time of the underlying asset.

4.2. If you do not liquidate your position prior to the expiration of the CFD, you are obligated to make or accept a cash settlement, which commonly means the liquidation of the expired CFD at the last dealing price quoted by AM.

5. Special Risks for Day Traders

5.1. Certain traders who pursue a day trading strategy may seek to use CFDs as part of their trading activity. Whether day trading in CFDs or other financial products, investors engaging in a day trading strategy face a number of risks.

5.2. You should consider the following points before engaging in a day-trading strategy. For purposes of this notice, a "day-trading strategy" means an overall trading strategy characterized by the regular transmission by a customer of intra-day orders to effect both purchase and sale transactions in the same CFD.

5.3. Day trading can be extremely risky. Day trading generally is not appropriate for someone of limited resources and limited investment or trading experience and low risk tolerance. You should be prepared to lose all of the funds that you use for day trading. In particular, you should not fund day-trading activities with retirement savings, student loans, second mortgages, emergency funds, funds set aside for purposes such as education or home ownership, or funds



клиента в рамките на деня, за изпълнение на сделките за покупка и продажба на един и същи ДЗР.

5.3. Дневната търговия може да бъде изключително рискова. Дневната търговия обикновено не е подходяща за клиенти с ограничени ресурси и ограничен инвестиционен или търговски опит, както и с ниска степен за поемане на рискове. Трябва да сте подготвени да загубите всички средства, които използвате при дневната търговия. По-специално за дневната търговия не трябва да използвате средства като пенсионни спестявания, студентски заеми, средства за кризисни обстоятелства, средства, заделени за обучение или закупуване на жилище, както и средства, необходими за Вашите ежедневни нужди.

5.4. Възможно е инвестицията на по-малко от \$50000 ще затрудни дневния търговец да направи печалба. Инвестирането на \$50000 или повече по никакъв начин не гарантира успех.

5.5. Бъдете внимателни в претенциите си за големи печалби от дневната търговия. Трябва да внимавате за рекламни и други съобщения, които наблягат на потенциала за големи печалби в дневната търговия. Дневната търговия може също да доведе до големи и незабавни финансови загуби.

5.6. Дневната търговия изисква задълбочени познания на търговските пазари, техники и стратегии. В стремежа си за печалби от дневна търговия, трябва да се обърнете към лицензиран професионален търговец, работещ в сигурна компания. Трябва да имате определен опит, преди да започнете с дневна търговия.

5.7. Дневната търговия изисква познанието на операциите на АМ. Трябва да сте запознат с бизнес практиките на АМ, включително фирмените начини на изпълнение на поръчки и допълнителните процедури. При определени пазарни условия, може да срещнете трудност или невъзможност да ликвидирате позициите си на разумна цена. Това може да се случи, ако например пазарът изведнъж се срине или, ако търговията е спряна за обявяването на новини, или поради необичайна търговска активност. Колкото по-волатилен е пазарът, толкова по-голяма е вероятността за проблеми при изпълнението на поръчката. В допълнение към нормалните пазарни рискове, може да претърпите загуби, свързани и с грешки в системата.

5.8. Дневната търговия генерира съществени комисионни, дори ако комисионната за сделка е ниска. Дневната търговия включва агресивна търговия и обикновено Вие ще плащате комисионна за всяка сделка на определен пазар, установена от АМ. Общите дневни комисионни, които ще платите ще се добавят към Вашите загуби или значително ще намалят Вашите печалби. Например, ако приемем, че таксата за сделка е \$16 и средно на ден се извършват по 29 сделки, инвеститорът ще трябва да генерира годишна печалба от \$111,360 само за покриване на разходите за комисионни.

5.9. Дневната търговия на маржин или къси продажби може да доведе до загуби над първоначалната Ви инвестиция.

required to meet your living expenses.

5.4. Further, certain evidence indicates that an investment of less than \$50,000 will significantly impair the ability of a day trader to make a profit. Of course, an investment of \$50,000 or more will in no way guarantee success.

5.5. Be cautious of claims of large profits from day trading. You should be wary of advertisements or other statements that emphasize the potential for large profits in day trading. Day trading can also lead to large and immediate financial losses.

5.6. Day trading requires in-depth knowledge of the traded markets and trading techniques and strategies. In attempting to profit through day trading, you must compete with professional, licensed traders employed by securities firms. You should have appropriate experience before engaging in day trading.

5.7. Day trading requires knowledge of a AM's operations. You should be familiar with AM's business practices, including the operation of the firm's order execution systems and procedures. Under certain market conditions, you may find it difficult or impossible to liquidate a position quickly at a reasonable price. This can occur, for example, when the market suddenly drops, or if trading is halted due to recent news events or unusual trading activity. The more volatile a market is, the greater the likelihood that problems may be encountered in executing a transaction. In addition to normal market risks, you may experience losses due to systems failures.

5.8. Day trading will generate substantial commissions, even if the per trade cost is low. Day trading involves aggressive trading, and generally you will pay commission on each trade on certain markets, as specified by AM. The total daily commissions that you pay on your trades will add to your losses or significantly reduce your earnings. For instance, assuming that a trade costs \$16 and an average of 29 transactions are conducted per day, an investor would need to generate an annual profit of \$111,360 just to cover commission expenses.

5.9. Day trading on margin or short selling may result in losses beyond your initial investment. When you day trade with funds borrowed from a firm or someone else, you can lose more than the funds you originally placed at risk. A decline in the value of the contracts that are purchased may require you to provide additional funds to AM to avoid the forced sale of those contracts in your account. In application to such markets as security CFDs, short selling as part of your day-trading strategy also may lead to extraordinary losses, because you may have to purchase a CFD at a very high price in order to cover a short position.

6. Other

Когато търгувате през деня със средства, привлечени от фирма или друго лице, може да загубите повече средства от първоначално изложените на риск. При спад в стойността на договорите, които сте закупили, може да наложи да предоставите допълнителни средства към АМ, за да предотвратите принудителна продажба на тези договори по Вашата сметка. При такива пазари, като например с ДЗР на акции, късите продажби също може да доведат до изключителни загуби, защото може да трябва да закупите ДЗР на много по-високи цени, за да покриете късите позиции.

6. Други

6.1. Корпоративни събития

6.1.1. Както е отбелязано в раздел 2.7, купувача на ДЗР не получава корпоративни оповестяванията, които се получават от акционерите. Обработка на дивиденди и други корпоративни събития, засягащи основната сигурност, може да не бъдат отразени в ДЗР, в зависимост от правилата и политиката на АМ.

6.1.2. Следователно, клиентът трябва да вземе под внимание как дивиденди и други неща, които засягат ДЗР, ще бъдат обработени от съответната борса. Конкретното коригиране на условията на базисния актив, се ръководят от правилата на съответната борса. По-надолу са разгледани едни от най-честите определения, които Вие ще срещате.

6.2. Сплит, специален дивидент, сливания и поглъщания

6.2.1. Корпоративните емитенти понякога обявяват сплит. В резултат от тези сплитове, собствениците на обикновени акции на емитента могат да притежават повече акции на фондовите пазари или по-малко акции в случай на връщане на обратен сплит. Обработката на подобен сплит за субекти, притежаващи ДЗР може да варира в зависимост от условията на търговия с ДЗР на АМ.

6.2.2. Корпоративните емитенти понякога издават специални дивиденди. Специален дивидент е плащане в брой извън нормалната и обичайната практика на компанията. Условията на ДЗР могат да се коригират за специални дивиденди по усмотрение на АМ.

6.2.3. По отношение на фючърсите или индексите, може да няма корекции за обикновените дивиденди, тъй като те са признати като нормална и обичайна практика на емитента, които вече са отчетени в цените на фючърсите и индексите.

6.2.4. Корпоративните емитенти от време на време могат да участват в сливания и поглъщания. Тези събития могат да предизвикат промяна в договорния срок на прилежащия актив на ДЗР. Условията на ДЗР могат също да бъдат коригирани, за да отразяват други корпоративни събития, засягащи прилежащите активи.

6.3. Данъчни последици

6.1. Corporate Events

6.1.1. As noted in Section 2.7, the purchaser of a CFD does not receive the corporate disclosures that are received by shareholders of the underlying security. Treatment of dividends and other corporate events affecting the underlying security may not be reflected in the CFD depending on AM's rules and policies.

6.1.2. Consequently, individuals should consider how dividends and other developments affecting CFDs in which they transact will be handled by the relevant exchange. The specific adjustments to the terms of an underlying asset are governed by the rules of the applicable exchange. Below is a discussion of some of the more common types of adjustments that you may need to consider.

6.2. Splits, Special Dividends, Mergers and Acquisitions

6.2.1. Corporate issuers occasionally announce stock splits. As a result of these splits, owners of the issuer's common stock may own more shares of the stock, or fewer shares in the case of a reverse stock split. The treatment of stock splits for persons owning a CFD may vary according to the terms of CFD trading with AM.

6.2.2. Corporate issuers also occasionally issue special dividends. A special dividend is an announced cash dividend payment outside the normal and customary practice of a corporation. The terms of a CFD may be adjusted for special dividends in AM's sole discretion.

6.2.3. With regards to security futures or indices, there may be no adjustments for ordinary dividends as they are recognized as a normal and customary practice of an issuer and are already accounted for in the pricing of security futures and indices.

6.2.4. Corporate issuers occasionally may be involved in mergers and acquisitions. Such events may cause the underlying security of CFD to change over the contract duration. The terms of CFDs may also be adjusted to reflect other corporate events affecting the underlying assets.

6.3. Tax Consequences

Because of the importance of tax considerations to transactions in CFDs, readers should consult their tax advisors as to the tax consequences of these transactions.

7. Glossary of Terms

This glossary is intended to assist customers in understanding specialized terms used in the financial industries. It is not inclusive and is not intended to state or suggest the legal significance or meaning of any word or term.

Arbitrage – taking an economically opposite position in a

Поради важността на данъчни съображения за сделки с ДЗР, клиентите трябва да се консултират с данъчни консултанти, по отношение на данъчните последици от тези транзакции.

7. Терминологичен речник

Този речник е предназначен, за да могат клиентите да разбират специализираните термини, използвани във финансовата индустрия. Това не е всеобхватен и не е правен текст за тълкуване на термините.

Арбитраж – заемане на икономически срещуположна позиция в договор на борса или друга посредническа фирма, опционни договори или в прилежащия актив.

Паричен сетълмент - метод за уреждане на някои фючърсни договори, като купувачът (Long) заплаща на продавача (Short) паричната стойност на договора.

Договор – 1) единица за търговия от даден договор (например един договор може да е 100 акции от прилежащия актив, 1000 барела петрол и др.) 2) тип на договора, който се търгува (например фючърс на природен газ).

Месец на договора – последният месец, в който се прави доставка на фючърсните договори или тези договори са обект на паричен сетълмент. Нарича се още месец на доставката.

Фючърсен договор – фючърсният договор е (1) споразумение за покупка или продажба на борсови стоки с бъдеща доставка, (2) по цена, определена в момента на сключването на договора, (3) която задължава всички страни по договора да го изпълнят при определената цена, (4) използвана за приемане или прехвърляне на риска и, (5) която може да бъде използвана за доставка или закриване.

Дневна стратегия на търговия – Една цялостна търговска стратегия, характеризираща се с подаването на поръчки от страна на клиента за покупка или за продажба на даден финансов актив в рамките на деня.

Хеджиране - покупка или продажба на ДЗР за намаляване или компенсиране риска на позиция в базовия актив или група активи (или близък икономически еквивалент).

Неликвиден пазар - пазар (или договор) с малко купувачи и/или продавачи. Неликвидните пазари имат малка търговска активност и сделките при тях могат да променят значително цената.

Ликвидация – извършване на насрещна позиция. Например продажбата на ДЗР, което по-рано е било закупено ликвидира позицията.

Ликвиден пазар - пазар (или договор) с много купувачи и продавачи, при търговия цената се изменя на малки стъпки.

Long - 1) купувачата страна на даден отворен договор, 2) лице, което е закупило договори, които са все още отворени.

contract on another exchange or brokerage firm, in an options contract, or in the underlying security.

Cash settlement – a method of settling certain futures contracts by having the buyer (or long) pay the seller (or short) the cash value of the contract.

Contract – 1) the unit of trading for a particular contract (e.g., one contract may be 100 shares of the underlying security, 1000 barrels of crude oil, etc), 2) the type of contract being traded (e.g., futures on natural gas). Contract month – the last month in which delivery is made against the futures contract or the contract is cash-settled. Sometimes referred to as the delivery month.

Day trading strategy – an overall trading strategy characterized by the regular transmission by a customer of intra-day orders to effect both purchase and sale transactions in the same contract.

Futures contract – a futures contract is (1) an agreement to purchase or sell a commodity for delivery in the future; (2) at a price determined at initiation of the contract (3) that obligates each party to the contract to fulfill it at the specified price; (4) that is used to assume or shift risk; and (5) that may be satisfied by delivery or offset.

Hedging – the purchase or sale of a CFD to reduce or offset the risk of a position in the underlying asset or group of assets (or a close economic equivalent).

Illiquid market – a market (or contract) with few buyers and/or sellers. Illiquid markets have little trading activity and those trades that do occur may be done at large price increments.

Liquidation – entering into an offsetting transaction. Selling a CFD that was previously bought liquidates a position in exactly the same way that selling 100 shares of a particular stock liquidates an earlier purchase of the same stock.

Liquid market – a market (or contract) with numerous buyers and sellers trading at small price increments.

Long – 1) the buying side of an open contract, 2) a person who has bought contracts that are still open.

Margin – the amount of money that must be deposited by both buyers and sellers to ensure performance of the person's obligations under a traded contract.

Mark-to-market – to debit or credit accounts daily to reflect that day's profits and losses.

Offsetting – liquidating open positions by either selling fungible contracts in the same contract month as an open long position or buying fungible contracts in the same contract month as an open short position.

Маржин – сумата на парите, които трябва да бъдат депозирани от купувачите и продавачите, за да гарантират изпълнението на задълженията по търгувания договор.

Приравняване към пазара – ежедневно дебитиране или кредитиране на сметки за отразяване на печалби или загуби.

Offsetting – ликвидиране на откритите позиции или като се продават взаимнозаместими договори със същия месец на договора при отворената дълга позиция, или като се купуват такива при отворена къса позиция

Позиция – откритите нетни дълги или къси договори.

Регулярен пазар – регулирана национална фондова борса, регулирана деривативна борса или алтернативна търговска система, регистрирана като брокер или дилър.

Фючърси на ДЗР – юридически обвързващо споразумение между двете страни да купуват или продават в бъдеще ДЗР върху конкретни количества акции (като обикновени акции, търгувани на фондовата борса, фондове или др.).

Цена на сетълмент – 1) дневна цена, която клиринговата организация или АМ използва за приравняване на отворените позиции към пазара, за определяне на печалба, загуба и маржин кол, 2) цената, по която договорите с паричен сетълмент се обработват в последния търговски ден.

Short – 1) продаващата страна на отворен договор, 2) лице, което е продало дадени договори, които са още отворени.

Спекулация - покупка и продажба на договори с надеждата да се възползват от очакваните движения на цените.

Спред – 1) поддържането на дълга позиция в един ДЗР фючърс и на къса позиция на свързан ДЗР или месец на договора за печалба от очакваната промяна в цената по отношение и на двата, 2) ценовата разлика между два договора или месеците на договора

Поръчка стоп-загуба – поръчка, която се превръща в пазарна поръчка, когато пазарът достигне определена цена. Поръчката ще бъде изпълнена на първата възможна пазарна цена. Още се нарича стоп поръчка.

Тик – най-малкото изменение на цената.

Търговец – професионален спекулант, който търгува със собствени средства.

Прилежащи активи – финансовите инструменти върху които ДЗР са базирани. Тези инструменти могат да са различни финансови инструменти, характерни за различните пазари. Те могат да бъдат: обикновени акции, фючърси на суровини, фючърси на акции, фючърси на индекси, валутни двойки и др.

Обем – броят сделки, сключени през даден период от време.

Position – a person's net long or short open contracts.

Regulated exchange – a registered national securities exchange, a registered derivatives transaction execution facility, or an alternative trading system registered as a broker or dealer.

Security futures CFD – a legally binding agreement between two parties to purchase or sell in the future a CFD on specific quantify of shares of a security (such as common stock, an exchange-traded fund, or ADR).

Settlement price – 1) the daily price that the clearing organization or AM uses to mark open positions to market for determining profit and loss and margin calls, 2) the price at which open cash settlement contracts are settled on the last trading day.

Short – 1) the selling side of an open contract, 2) a person who has sold contracts that are still open.

Speculating – buying and selling contracts with the hope of profiting from anticipated price movements.

Spread – 1) holding a long position in one futures CFD and a short position in a related futures CFD or contract month in order to profit from an anticipated change in the price relationship between the two, 2) the price difference between two contracts or contract months.

Stop loss order – an order that becomes a market order when the market trades at a specified price. The order will be filled at whatever price the market is trading at. Also called a stop order.

Tick – the smallest price change allowed in a particular contract.

Trader – a professional speculator who trades for his or her own account.

Underlying asset – the instrument on which the CFD is based. This instrument can be any of financial instruments available in various markets, including, but not limited to, common stock, ETF, ADR, GDR, commodity futures, security futures, index futures, security index and currency pair.

Volume – the number of contracts bought or sold during a specified period of time.

