

Характеристики и рискове на финансови продукти, предлагани от ЮБХ

Регистрирано в търговския регистър към агенция по вписванията
на република България под ЕИК 123560824

ЕБН
EUROPEAN BROKERAGE HOUSE

Финансови инструменти и рискове

Член 1

Финансовите инструменти, посочени в настоящия документ са Договори за разлика (ДЗР) с базисен актив: валутни двойки, индекси, стоки, криптовалюти и други. Услугите за търговия с тези инструменти се предоставят от ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД (ЮБХ или Дружество) съгласно чл. 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). Терминът „ДЗР“ ще се използва в останалата част от документа, като всеобхватен термин за гореспоменатите финансови инструменти. Пълният списък и техните съответни спецификации могат да бъдат намерени на Уебсайта на Дружеството (<https://bg.ebhforex.com/trading>).

Общи положения

Член 2

1. Продуктите, издавани и предлагани от ЮБХ, са сложни финансови инструменти, поради, което клиентът трябва да се запознае подробно с този документ, преди да вземе решение, дали да търгува. Документът не предоставя изчерпателен списък на рисковете, свързани с предлаганите финансови инструменти. Клиентът следва да се запознае и с Клиентския договор, Политика за изпълнение на нарежданията, както и Основните информационни документи за всеки клас продукт, налични на уебсайта на Дружеството.
2. Препоръчително е потенциалните клиенти да имат опит в търговията с деривати и по-специално с деривати, търгувани на нерегулиран пазар, както и да разбират и приемат, че търговията с ДЗР е свързана с висока степен на риск. ЮБХ препоръчва на клиентите си да направят изчерпателна оценка на финансовата си способност да извършват подобна дейност.
3. Клиентите на ЮБХ следва да разбират, че ДЗР са финансови продукти с лостов ефект (ливъридж), което означава, че съществува висок риск от финансови загуби, когато се търгува с тях.
4. Търговията с ДЗР не е подходяща за всеки. При никакви обстоятелства клиентът не трябва да рискува повече, отколкото е склонен да загуби.
5. ДЗР, издавани и предлагани от ЮБХ, са подходящи за професионални и непрофесионални клиенти или приемлива насрещна страна.
6. Рисковете, описани в настоящия документ, като цяло са приложими за всички предлагани финансови инструменти, но следва да се отбележи, че този документ не е изчерпателен и изключителен. В допълнение към посочените тук рискове, всеки финансов инструмент е обект на уникален набор от рискови фактори, описани в Основните информационни документи за всеки клас продукт, налични на уебсайта на Дружеството.

Оценка за уместност и целезъобразност

Член 3

При откриване на сметка в ЮБХ, дружеството извършва оценка, дали предлаганите продукти и услуги са подходящи за регистрирания клиент и го категоризира въз основа на различни параметри. Въпреки че ЮБХ информира клиента за резултата от оценката, тази информация не е единственият критерий за вземане на решение от страна на клиента, дали да се занимава с търговия на ДЗР в ЮБХ. В някои случаи ЮБХ може да предупреди клиента, че търговията с ДЗР не е подходяща за него в сегашната му икономическа ситуация и опит. Ако това се случи, съответният клиент следва да се въздържа от търговия с ДЗР, докато не придобие съответните знания и опит. Това, например, би могло да се постигне чрез търговия с ДЗР на демо сметка в ЮБХ.

Договори за разлика (ДЗР)

Член 4

1. „Договорите за разлика“ се определят като споразумение между две страни за обмяна на разликата между текущата стойност на даден актив и неговата стойност в момента на покупката/продажбата. Това е продукт, който позволява да се реализира печалба или загуба от движението на цените на финансови инструменти, без реално те да се притежават. Пълен списък на „Договорите за разлика“, предлагани от ЮБХ, може да бъде намерен на уебсайта на Дружеството.
2. ДЗР са извънборсови деривати, което означава, че всяка сделка, отворена в ЮБХ, трябва да бъде затворена в ЮБХ. Възможността клиентът да търгува ДЗР в ЮБХ зависи изцяло от възможността на съответния клиент да получи достъп до Платформа за търговия, както и до нейната функционалност.
3. Клиентите разбират, че няма физическа доставка на търгуваните ДЗР.
4. Стойността на ДЗР е колеблива. Движението на цените им се определя от редица фактори, включително, но не само, наличието на пазарна информация.
5. При ДЗР няма пречки или ограничения пред освобождаването от инвестицията.

Рискове, свързани с цените и разходите

Член 5

1. Цените (котировките), посочени в платформите за търговия на ЮБХ, са взети от трети страни, доставчици на ликвидност. Ако ЮБХ не може да използва котировки, получени от неговите доставчици на ликвидност (например поради проблем със системата за търговия или на информационната услуга за данни) или търговията с основния инструмент е спряна, то ЮБХ може да упражни своето право на преценка, за да определи цената, по която да котира даден продукт или временно да преустанови търговията с него. Поради естеството на финансовите

инструменти и в съответствие с пазарната практика при предоставянето на цени преценката на ЮБХ ще се базира върху пазарни цени, без да има никакви условия, ограничения или критерии при определянето на котировки за предлаганите инструменти.

2. Може да се наложи клиентът да заплати комисиона за някои ДЗР, както подробно е описано на Уебсайта на ЮБХ. Комисионите и таксите не са включени в обявените от ЮБХ цени, които изрично се начисляват към сметката за търговия на клиента. За финансиране и роловър такси ЮБХ може да въведе дневна такса, известна като „суап“, за някои видове ДЗР в хода на търговията. Тези „суапове“ са основани на пазарните лихвени проценти. Повече информация за тях може да бъде намерена на интернет страницата на ЮБХ. Сумата на „суап“ може да бъде или кредитирана или дебитирана към търговската сметка на клиента, в зависимост от позицията и инструмента. Суап се начислява в 23:59:59 часа съвременно време за всеки ден и за всеки отделен инструмент с оставена отворена позиция. Тъй като позицията се прехвърля за следващ работен ден, а валутните пазари почиват в събота и неделя, то суапът на оставените отворени позиции, държани в сряда срещу четвъртък, е троен.
3. Клиентите не трябва да финансират сметката си за търговия с взети назаем средства, включително банкови заеми, тъй като това ще увеличи значително риска. Всички възникнали загуби трябва да бъдат изплатени на ЮБХ, в повечето случаи с натрупалите се допълнителни такси и лихви. Когато търгуват с ЮБХ, клиентите разбират, че никога не трябва да се поставят в позиция, в която да разчитат на печалбата.
4. В резултат на сделките с ДЗР, клиентът може да поеме финансови задължения и други допълнителни задължения, включително данъчни задължения в юрисдикцията му по пребиваване, в допълнение към разходите за търговия с инструментите.

Рискове, свързани с условията на пазара, маржин, ливъридж и ниво stop-out

Член 6

1. Когато търгуват с ДЗР в ЮБХ, клиентите използват ливъридж за откриване на сделки за част от номиналната им стойност, което означава, че реализираната печалба може да бъде многократно по-голяма. Въпреки това клиентите разбират, че ливъриджът може да доведе също и до големи загуби, включително и до загуба на целия инвестиран капитал.
2. Във всеки един момент клиентът трябва да разполага с достатъчно налични средства, които да осигурят покритие на изискуемия маржин за отворените от него позиции. В случай на недостиг на свободни средства, които да покриват изискуемия маржин по отворените позиции, ЮБХ може да закрива служебно (Stop out) една или повече отворени позиции по сметката на клиента. Клиентът трябва да следи самостоятелно за спазване на изискванията за размера на маржина в платформите на ЮБХ (Margin call). Изискванията за минимален маржин могат да се променят в съответствие с движенията на пазара, както и на съответния инструмент. Актуален списък с изискванията за маржин за всеки ДЗР инструмент, предлагани от ЮБХ, е достъпен на Уебсайта на Дружеството, в секция „Инструменти“ .
3. Финансовите инструменти, издавани и предлагани от ЮБХ, както и пазарите, на които се търгуват финансови инструменти, са силно спекулативни и с висока степен на волатилност.

Пазарният риск е рискът стойността на инвестицията на клиента да намалее. Финансовите пазари се променят изключително бързо, като цените на базовите инструменти зависят от редица фактори, като например цените на суровините или нивата на индексите, валутните курсове, лихвените проценти, търсенето и предлагането, паричната политика на централни банки, икономическата и пазарната среда, както и от действията на държавни органи или правителства. Клиентите могат да намалят пазарния риск, като задълбочат познанията си за съответните финансови инструменти и пазари, и следят внимателно позициите си, с цел да предотвратят възникването на неприемливи за тях загуби.

4. Финансовите пазари могат и се променят значително, за да отчетат различните пазарни реалности, които са извън контрола на ЮБХ и на клиентите на ЮБХ. Когато това се случи, цените стават нестабилни и могат да причинят пазарни „празнини“. Това означава, че има внезапни и значителни промени в цените и това може да се дължи на очаквани или неочаквани икономически събития/известия. Следователно, клиентът разбира, че ЮБХ не винаги е в състояние да изпълни исканата от клиента сделка на цената, посочена в инструкциите за изпълнение, съгласно Политиката за изпълнение на нарежданията, публикувана на Уебсайта на ЮБХ.
5. Пазарни сътресения могат да засегнат даден финансов инструмент. Често такива събития водят до прекъсвания на търговията, „блокиране“ на източника на котировки (доставчик на ликвидност и др.), съобщения от регулаторен орган, който обявява извънредна ситуация във връзка с конкретен базов инструмент. При сътресения на пазара е възможно клиентът да не може да отвори/затвори позиция в съответен инструмент, поради което може да понесе загуба или да има пропусната полза. Причина за прекъсване на търговията би могло да бъде срив в компютърната система, поддържаща електронната търговия, или спиране на търговията с финансовия инструмент от страна на доставчик на ликвидност.
6. Когато търговията с базовия инструмент бъде временно спряна, прекъсната или преустановена, това ще се отрази върху търговията с деривативния продукт, предлаган от ЮБХ, като е възможно търговията с него също да бъде временно спряна, прекъсната или преустановена. В тези случаи ЮБХ няма да може да предложи на клиентите си съответния деривативен продукт и няма да позволява отварянето на нови позиции в него. При такава ситуация е възможно клиентите, които имат вече отворени позиции в този продукт, да не могат да ги затворят, което би могло да доведе до потенциални загуби за клиента.
7. Когато търговията с базовия инструмент бъде спряна, прекъсната или преустановена по отношение на вече отворени позиции на клиенти, по преценка на ЮБХ могат да бъдат предприети някои или комбинация от следните действия:
 - 7.1. Затваряне на отворените позиции в засегнатия инструмент;
 - 7.2. Повишаване на маржин изискването за засегнатия инструмент или продукт до 100%;
 - 7.3. Използване на последната цена, на която се е търгувал инструментът, за да бъде определено маржин изискването, както и дължимите от клиента такси.

Рискове, свързани с държането на ДЗР в омнибус сметки

Член 7

1. В случаите, когато ЮБХ приема и предава клиентски нареждания, свързани с финансови инструменти, предлагани от неговите доставчици на ликвидност, финансовите инструменти на неговите клиенти могат да бъдат съхранявани в омнибус сметки, открити при доставчици на ликвидност в или извън Европейския съюз и Европейското икономическо пространство.
2. При съхранение на финансови инструменти на клиенти в омнибус сметки при доставчици на ликвидност, ЮБХ предприема всички възможни необходими мерки, за да ограничи рисковете, които е възможно да възникнат за неговите клиенти.
3. ЮБХ идентифицира следните рискове, свързани със съхраняването на клиентски инструменти в омнибус сметки:
 - 3.1. Риск, свързан с изискванията за маржин на омнибус сметка, открита при доставчиците на ликвидност на ЮБХ. Извън хипотезата на чл. 6 относно изискванията за маржин на сметката на клиента (тъй като клиентските сметки са подсметки на омнибус сметката на ЮБХ, съхраняваща финансови инструменти на всички клиенти на ЮБХ), недостатъчен маржин по омнибус сметката би могъл да доведе до маржин стоп-аут (margin stop-out) за финансовите инструменти на всички клиенти на Дружеството, независимо от това дали са спазени изискванията за маржин на някои или всички подсметки в омнибус;
 - 3.2. Риск, свързан с възможно откриване на производство по несъстоятелност срещу доставчиците на ликвидност на ЮБХ;
 - 3.3. Регулаторен риск, свързан с евентуална промяна в приложимата нормативна уредба.
4. ЮБХ предприема следните действия, с цел минимизиране рисковете изложени в т. 3 по-горе:
 - 4.1. ЮБХ извършва постоянен мониторинг на омнибус сметките, поддържа висока ликвидност, в съответствие с изискванията на Наредба № 50 и Регламент (ЕС) 575/2013, и предприема всички възможни действия в най-кратки срокове да осигури необходимите средства за спазване на изискванията за маржин на омнибус сметките. С цел осигуряване на по-висока степен на защита за своите клиенти, ЮБХ е сключило договори за кредитна линия с някои от своите доставчици на ликвидност, които предоставят подобна услуга;
 - 4.2. Доколкото е възможно, ЮБХ следи пазарната репутация на съответния доставчик на ликвидност, за да бъде сведен до минимум рискът от загуба или намаляване на активите на клиентите, в резултат на фактори, като измама, лошо управление, неподходящо водене и съхранение на отчетност и други;
 - 4.3. При избора на доставчик на ликвидност, с който ЮБХ е сключило договор за откриване и поддържане на омнибус сметка, в която се съхраняват финансовите инструменти на клиентите, ЮБХ полага дължимата грижа и спазва изискванията на приложимото законодателство и добрите пазарни практики. При сключване на договор, свързан с откриване на омнибус сметка за съхранението на финансови инструменти на клиенти си, ЮБХ взема предвид законодателната рамка и установените пазарни практики в

юрисдикцията, в която съответният доставчик на ликвидност упражнява дейността си, които са свързани със съхранението на активи и биха могли да засегнат неблагоприятно правата на клиентите на ЮБХ. Дружеството регулярно преглежда регулаторната рамка, новините свързани със законодателни промени в съответната юрисдикция и очакванията за промени в регулаторната рамка с цел ограничаването на свързаните с нея рискове.

5. Клиентите на ЮБХ следва да имат предвид, че когато техни финансови инструменти са държани от трета страна, ЮБХ носи отговорност за действията и бездействията на съответния доставчик на ликвидност – трета страна съгласно законовите разпоредбите на приложимото законодателство.

Международен валутен обмен и свързани с него рискове

Член 8

1. При търгуване на финансов продукт, който е деноминиран във валута, различна от тази на търговската сметка на клиента, клиентът ще бъде засегнат от курсовете за обмен на валута. Преобразуването на валутите се извършва от ЮБХ във валутата, в която е деноминирана сметката на клиента и валутата на съответния ДЗР, използвайки кръстосания спот курс.
2. В допълнение, процесът по превалутиране може да доведе до повишаване на валутния риск между времето на сключване на сделката и моментът, в който тя бъде затворена. Валутните пазари могат да се променят много бързо, а това излага сметката на клиента на риск в случаи на по-сериозни валутни колебания и може да повлияе върху резултата от търговията със съответния финансов инструмент.

Кредитен риск

Член 9

Когато търгува с ДЗР, Клиентът ефективно сключва сделки на нерегулиран извънборсов пазар ("OTC"). Това означава, че всяка позиция, отворена чрез ЮБХ, не може да бъде затворена от друг посредник. OTC сделките могат да включват по-голям риск, в сравнение със сделките на регулирани пазари, като например традиционните борси. Това се дължи на факта, че OTC сделките нямат централен контрагент и всяка страна по сделката носи определен кредитен риск (риск от неизпълнение), а именно желанието на клиента за затваряне на позицията му може да не съответства на ликвидността или пазарната цена на базовия инструмент в този момент, т.е. възможно е дадена позиция да бъде затворена или нареждането на клиента да бъде изпълнено на цена, значително различаваща се от посочената в него (вкл. слипидж) или пък е възможно дадена позиция да не може да бъде затворена в желанието от клиента момент.

Риск на контрагента (Риск от насрещната страна)

Член 10

ЮБХ е контрагент на клиента (насрещна страна по сделките). Рискът на контрагента е рискът,

издателят на ДЗР (т.е. вашият контрагент) да не изпълни или да не е в състояние да изпълни финансовите си задължения. Ако средствата на клиента не са надлежно отделени от средствата на издателя на ДЗР и той има финансови затруднения, тогава съществува риск, клиентът да не може да получи обратно паричните си средства и да понесе загуба. В случай че ЮБХ изпадне в несъстоятелност, активите на непрофесионални клиенти се гарантират и обезщетяват от Фонда за компенсиране на инвеститорите, в размер на до 90% от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лева или валутната им равностойност.

Конфликт на интереси

Член 11

1. Търговията с продуктите, предлагани от ЮБХ, носи риск от конфликт на интереси, тъй като ЮБХ е ваша насрещна страна, действа като издател на продуктите, които предлага за търговия, и определя цената им.
2. Политиката на ЮБХ, като издател на предлаганите финансови инструменти, е че ЮБХ предоставя само цена на продукта (котировка), а не действа като посредник на клиента по сделката. Клиентът може да намали риска от неблагоприятно или непрозрачно, ценообразуване, като наблюдава ценообразуването на ЮБХ и това на пазара, където се търгува базовия актив на съответния финансов инструмент.

Регулаторен риск

Член 12

1. Клиент може да претърпи загуби, причинени от действия, предприети от регулаторен орган, които са извън контрола на ЮБХ. Например, действия, предприети от регулаторен орган, който упражнява правомощията си по време на извънредна ситуация на пазара, могат да доведат до загуби за клиента поради ефекта на тези действия върху съответния базов финансов инструмент и по този начин върху условията на търговия с ДЗР, издавани от ЮБХ. Регулаторният орган може в екстремни ситуации да спре търговията или да промени стойността/цената, на която дадена сделка/ позиция е изпълнена или установена, което ще повлияе върху цената/стойността на даден базов инструмент, като по този начин ще засегне стойността на продукта на ЮБХ.
2. Клиентът признава, че способността му да търгува с ДЗР, може да бъде засегната от правен, регулаторен, данъчен интерес, и/или други въпроси.

Технически рискове

Член 13

1. Въпреки че ЮБХ се стреми непрекъснато да предава цени (котировки) на клиентите си, има ситуации, когато това не е възможно. Например ситуации, свързани с лоша интернет връзка, грешки в компютърната система и прекъсвания, изключителна волатилност и/или ниска ликвидност, и/или други фактори. Има и други фактори, които могат да окажат въздействие

на цената на основните инструменти/продукти, от които дружеството предвижда цените си. Подобни фактори биха могли да доведат до промени в цените от момента на извършване на търговията до момента на получаването ѝ от ЮБХ.

2. Допълнително, съществува риск, свързан с използваните от клиента устройства и качество на интернет връзката. Този риск, освен добрата интернет свързаност, включва и стабилността, и надеждността на използваното от клиента устройство, неговият компютър или друго мобилно устройство, чрез което има достъп до интернет и до платформите за търговия. ЮБХ не носи отговорност в случай на възникване на загуби поради закъснения, грешки, технически неизправности в използваните от клиента хардуерни или софтуерни продукти или системи, или невъзможност в оперативни процеси, извън контрола на ЮБХ, породили вреди или нестабилност на използваната от клиента платформа, поради причини в устройството, през което клиентът оперира в платформите за търговия.

Заклучителни разпоредби

1. Настоящият документ е част от вътрешните правила на ЮБХ.
2. Настоящият документ е приет с решение на управителите на ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД от 15.05..2020 г.



ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД

Шар Планина 33, Възраждане, 1303, София,
България (ет.2, офис 8)

web: www.ebhforex.com

email: info@ebhforex.com