



И Н Ф О Р М А Ц И Я

**относно финансовите инструменти, които са
предмет на предоставяните от "Делтасток" АД
инвестиционни услуги, и рисковете, свързани
с тях**

(консолидирана версия)

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящата Информация относно финансовите инструменти, които са предмет на предоставяните от "Делтасток" АД инвестиционни услуги, и рисковете, свързани с тях (наричана за краткост „Информацията“) е разработена на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 48, във връзка с 46 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент 2017/565) и чл. 71, ал. 2, т. 2, ал. 4 и ал. 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и е съобразена с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (MiFID II) и в частност с чл. 24, параграф 4.
 2. Информация е изготвена в съответствие с естеството, мащаба и сложността на стопанската дейност на "Делтасток" АД.
 3. Информацията е приложима към договорите между "Делтасток" АД и неговите клиенти, които регламентират търговия с договори за разлики (ДЗР), която се осъществява на извън регулиран пазар ("Over-the-Counter" или "ОТС пазар").
 4. "Делтасток" АД предлага на своите клиенти възможност да търгуват финансови инструменти (ДЗР) посредством:
 - а) срещу заплащане на пълната стойност на финансовия инструмент; или
 - б) срещу предоставена гаранционна сума.
- Гаранционната сума (маржинът) представлява размера на паричните средства, която клиентът следва да предостави по сметката си за търговия, за да открие Позиция. Гаранционната сума се блокира по сметката за търговия на Клиента от общия размер на свободните му средства и до затваряне на отворената позиция, която тя гарантира, Клиентът не може да я ползва за други цели. Гаранционната сума се изразява като процент от стойността на стойността на отворената позиция.
5. "Делтасток" АД предлага на своите клиенти възможност да търгуват финансови инструменти (ДЗР) посредством следните сметки за търговия:
 - а) сметка за търговия срещу предоставена гаранционна сума чрез електронната платформа за търговия Delta Trading™;

б) (доп. 07.2020 г.; изм. об.2021 г.) сметка за търговия срещу предоставена гаранционна сума чрез електронната платформа за търговия Deltastock Meta Trader 4;

б.1) (доп. 07.2020 г.; отм. об.2021 г.)

б.2) (доп. 07.2020 г.; отм. об.2021 г.)

в) инвестиционна сметка за търговия срещу заплащане на пълната стойност на финансовия инструмент чрез електронната платформа за търговия Delta Trading™.

6. При търговията с ДЗР, клиентът има право да купи или да продаде съответния финансов инструмент.

При покупка на финансов инструмент, позицията, която се формира от клиента, се нарича „дълга“. Дългите позиции се формират по цена „продава“. Дългите позиции са печеливши, когато текущата пазарна цена на инструмента е по-висока от цената, при която е формирана позицията, респ. са губещи, когато пазарната цена е по-ниска.

При продажба на финансов инструмент, позицията, която се формира от клиента, се нарича „къса“. Късите позиции се формират по цена „купува“. Късите позиции са печеливши, когато текущата пазарна цена на инструмента е по-ниска от цената, при която е формирана позицията, респ. са губещи, когато пазарната цена е по-висока.

7. "Делтасток" АД не предлага на своите клиенти търговия с финансови инструменти, различни от ДЗР, на пазар, различен от ОТС пазара.

8. "Делтасток" АД не предлага на своите клиенти инвестиционни стратегии.

9. "Делтасток" АД не предлага инвестиционни проучвания, финансови анализи или други форми на препоръки, свързани с инвестиционната дейност на своите клиенти, нито във връзка с регулаторни, правни и/или данъчни въпроси.

10. В случаите, когато "Делтасток" АД предоставя текуща информация на клиентите си относно моментното състояние на различните пазари, същата следва да се възприема от клиентите единствено и само като разкриване на информация, относима към съответния инструмент и/или базов актив, както и че последната услуга се предоставя за удобство, тя е само информационна, и не е отправяне на препоръка за сключване или въздържане от сключването на дадена сделка.

11. (доп. 07.2020 г.) В процеса на откриване на сметка за търговия, "Делтасток" АД извършва оценка дали исканата от клиента услуга е подходяща за него. Оценката се извършва на база предоставената от клиента информация относно неговите знания и опит в търговията на финансовите пазари.

Независимо от оценката на "Делтасток" АД, клиентът следва да извърши за себе си внимателна преценка дали предлаганите от "Делтасток" АД услуги са подходящи за него и дали да се възползва от тях.

В случай че оценката на "Делтасток" АД покаже, че исканата услуга не е подходяща за клиента, инвестиционния посредник уведомява клиента и го предупреждава за рисковете от това.

Решението да ползва тази услуга, въпреки че тя е оценена като неподходяща за него, е на клиента и той го заявява изрично пред посредника.

"Делтасток" АД предупреждава: ако въпреки предупреждението от посредника, клиентът прецени, че ще ползва услуга, която е оценена като неподходяща за него, клиентът, преди да извършва реална търговия, която би му донесла финансови загуби, е добре да придобие известен опит в този вид търговия чрез демо сметка или чрез търговия с ДЗР срещу предоставяне на 100 % Гаранционна сума, както и да се информира относно спецификите на търговията срещу гаранционна сума (марджин търговията) като цяло, включително чрез обучителните материали, налични на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com), или достъпни чрез други източници.

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО СА ПРЕДМЕТ НА ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ОТ "ДЕЛТАСТОК" АД ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ

- 12.** "Делтасток" АД предлага за търговия следния клас финансови инструменти, съгласно класификацията по Приложение I на Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационните данни на местата за изпълнение, както и на информацията относно качеството на изпълнение (Делегиран регламент 2017/576): Договори за разлика.
- 13.** "Делтасток" АД не предлага за търговия други класове финансови инструменти, съгласно класификацията по Приложение I на Делегиран регламент 2017/576.
- 14.** "Делтасток" АД предлага на своите клиенти следните видове ДЗР:
 - а)** ДЗР върху ценни книжа и борсово търгувани фондове;
 - б)** ДЗР върху индекси;
 - в)** ДЗР върху фючърси;

- г) ДЗР върху валутни двойки;
 - д) (преном. 07.2020 г.) ДЗР върху благородни метали;
 - е) (преном. 07.2020 г.) ДЗР върху други активи.
15. ДЗР е споразумение между "купувач" и "продавач" за размяна на разликата между текущата цена на базов актив (акции, валута, стоки, индекси и др.) и неговата цена, когато контрактът бъде затворен.
16. Основни характеристики на ДЗР, предлагани от "Делтасток" АД, са:
- а) създател и разпространител (дистрибутор) на ДЗР, които се предлагат за търговия от "Делтасток" АД, е самият инвестиционен посредник;
 - б) ДЗР, предлаган за търговия от "Делтасток" АД, не е прехвърлима ценна книга и не се съхранява в депозитарна институция, а в аналитична сметка при инвестиционния посредник;
 - в) нито една от страните не придобива в наличност самото ДЗР, нито базовия актив, на който той е базиран;
 - г) нито една от страните не е задължена да закупи или продаде, да достави или получи в наличност съответния базов актив на ДЗР;
 - д) правата и задълженията на всяка от страните по ДЗР са единствено да извършват или получават плащания съгласно подаденото нареждане, като резултатите от изпълнението на нарежданията се отразяват съответно по позициите ѝ в активи и/или парични средства;
 - е) сделките с ДЗР не подлежат на централизиран клиринг.
17. Акцията е свободно прехвърлима дялова ценна книга, издавана от публично дружество, която удостоверява определено участие в капитала на това дружество. В зависимост от класа акции, тя може да дава различни права. Най-често срещаните акции – обикновените – дават право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял при ликвидация на дружеството емитент. Правата по акциите са еднакви за всички акции от един и същи клас.
18. Борсово търгуваният фонд (или така наречения "ETF") е ценна книга, която следва представянето на определен индексен фонд, стока или кошница от активи, но се търгува като акция на регулиран пазар.
19. Индексът е виртуален портфейл от финансови инструменти, представящ конкретен пазар или сегмент от него. Всеки индекс има собствена методология на изчисляване на динамиката на цените на компонентите си.

20. Фючърсът е деривативен финансов инструмент, който изразява правото и задължението за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена на определена бъдеща дата. Фючърсите са стандартизирани договори, които се търгуват на регулирани пазари.

21. Валутата са парите в общоприета форма, включително банкноти и монети, които се емитират от правителството на дадена държава и циркулират в икономиката.

Котирането и ценовата структура на валутите, които се търгуват на валутните пазари (т.нар. "форекс пазари"), се определят като стойността на дадена валута се сравни с друга валута. Първата валута от валутната двойка се нарича базова валута, а втората валута се нарича котирана. Валутната двойка показва какво количество от котираната валута е необходимо за закупуването на единица от базовата валута. Валутната търговия включва едновременно покупка на едната валута и продажба на другата валута от валутната двойка.

22. Валутната двойка може да бъде разглеждана и като самостоятелна единица, инструмент, който може да бъде купуван и продаван.

При покупката му се купува базовата валута и едновременно с това се продава котираната валута. Цена купува (bid) показва колко от котираната валута е необходимо за закупуването на единица от базовата валута.

При продажба на валутната двойка се продава базовата валута и се купува котираната. Цена продава (ask) показва колко се получава от котираната валута при продажба на единица от базовата валута.

23. ДЗР върху валутни двойки са договори с предмет курсовата разлика при покупко-продажба на една валута (базова валута) спрямо друга валута (котирана валута) на спот валъор, като съотношението между тях се определя от котирания от "Делтасток" АД валутен курс, съответстващ на моментното състояние на тези валути на международния валутен пазар.

24. ДЗР върху благородни метали са договори с предмет курсовата разлика при покупко-продажба на златото и среброто, котирани срещу американски долар на спот валъор, като съотношението между тях се определя от котирания от "Делтасток" АД курс, съответстващ на моментното състояние на тези метали на международния валутен пазар.

25. (доп. 07.2020 г.) Други активи са всички базови активи за ДЗР, различни от акции, борсово търгувани фондове, индекси, фючърси, валутни двойки и благородни метали, които "Делтасток" АД предлага за търговия посредством ДЗР върху тях, като например криптовалутите, суровините и металите.

26. Информация за всеки един финансов инструмент, предлаган от "Делтасток" АД, е налична и свободно достъпна на интернет сайта на посредника (www.deltastock.com).
27. Информация за всеки един финансов инструмент, предлаган от "Делтасток" АД, е налична в основните информационни документи (ОИД) на пакетите с инвестиционни продукти на дребно (ПИПД) за финансовите инструменти, предлагани от "Делтасток" АД, които попадат в обхвата на понятието "пакет с инвестиционни продукти на дребно" по смисъла на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 година относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (Регламент 1286/2014).

ОИД по своята същност са преддоговорни документи, които дават информация за всички продукти, независимо от формата или структурата им, които са създадени, за да предложат инвестиционни възможности на инвеститорите на дребно, когато платимата на инвеститора на дребно сума зависи от колебания във връзка с експозиция към референтните стойности или зависи от резултатите на един или повече активи, които не са пряко закупени от инвеститора на дребно.

Всички финансови инструменти, предлагани от "Делтасток" АД, са ПИПД и за всеки един от тях има разработен и публикуван на сайта на посредника ОИД.

Непрофесионалните клиенти, както и всички други клиенти на посредника, без значение дали са инвеститори на дребно или не, могат свободно да се запознаят с актуалните ОИД, както преди сключването на договора с нас, така и преди подаване на съответното нареждане за конкретния финансов инструмент.

Актуалните ОИД са налични и свободно достъпни на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com).

28. Предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, с изключение на ДЗР върху фючърси, са безсрочни и нямат падеж. Това означава, че при други равни условия, клиентът може да открива или закрива позиция по време, в рамките на часовете за търговия или удължените часове за търговия (ако има такива).
29. "Делтасток" АД има право да прекрати едностранно предлагането на конкретно ДЗР, с изключение на ДЗР върху фючърс, като уведомява клиентите, имащи отворени позиции в съответните инструменти.

"Делтасток" АД не може автоматично да прекрати въпросното ДЗР, без да уведоми клиентите си.

30. Предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР върху фючърси, поради характера на базовия си актив, са срочен финансов инструмент, но клиентите, имащи позиции в тях, могат да ги затворят преди датата на техния падеж.
31. "Делтасток" АД има право да прекрати предлагането на конкретно ДЗР върху фючърс, както и може автоматично да прекрати продукта, като затваря служебно всички отворени позиции. Конкретна и детайлна информация за начина на автоматично прекратяване на предлаганите ДЗР върху фючърси е посочена на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com).
- 31а. (доп. 11.2020 г.) "Делтасток" АД има право да ограничи максималния брой на едновременно откритите позиции на един клиент в един финансов инструмент или във всички финансови инструменти в дадена електронна платформа за търговия, открити в следствие на един или на всеки един от видовете нареждания, допустими да бъдат подавани в тази платформа. Ако „Делтасток“ АД въведе такива ограничения, това дава право на посредника да откаже да открива нови позиции в даден финансов инструмент или във всеки един финансов инструмент, който се предлага в дадена платформа за търговия, ако това ще надвиши допустимият максимален брой на едновременно откритите позиции. Актуалните действащи ограничения са както следва:
- а) в електронната платформа за търговия Delta Trading™ за една сметка за търговия на даден клиент: максималният брой на едновременно откритите позиции в един инструмент без значение вида на нареждането е 100 броя;
- б) в електронната платформа за търговия Deltastock Meta Trader 4 за една сметка за търговия на даден клиент: максималният брой на всички едновременно открити позиции (включително чакащите нареждания) без значение вида на нарежданията и финансовите инструменти, които те касаят, е 100 броя.
- 31б. (доп. 11.2020 г.) Информация за актуалните действащи ограничения на максималния брой на откритите позиции на един клиент в един финансов инструмент или във всички финансови инструменти в дадена електронна платформа за търговия е налична и свободно достъпна на интернет сайта на посредника (www.deltastock.com).

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО СА ПРЕДМЕТ НА ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ОТ "ДЕЛТАСТОК" АД ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ

32. Търговията с финансови инструменти, включително и с ДЗР, крие съществени рискове и не е подходяща за всеки инвеститор.

Търговията на финансовите пазари не е подходяща за инвеститори, търсещи стабилен доход, тъй като приходите от такава дейност са непостоянни и несигурни.

- 33. Предлаганите от "Делтасток" АД финансови инструменти - ДЗР са сложни финансови инструменти и съответно и тяхната рискова компонента е съставна и сложна, поради това и рискът от загуба на инвестираните от клиента средства е значителен.
- 34. При търговията с финансовите инструменти, включително и с ДЗР, не съществува гаранция за това, че първоначално инвестираната сума няма да бъде изгубена и почти никога не съществува гаранция, че очакваният доход ще бъде реализиран. Съществува възможност загубите да надвишат сумите на депозирания средства, но те ще съответстват изцяло на резултатите от дейността на клиента и неговото инвестиционно поведение.

Клиентите трябва да имат предвид, че доходността от търговията с ДЗР се влияе също така от таксите и комисионите, които инвестиционният посредник удържа, посочени в Тарифата за лихви, такси и комисионни на "Делтасток" АД, и от други разходи, свързани с този вид деривативни инструменти.

Информацията за таксите, комисионните и другите потенциални разходи при търговията с ДЗР е налична в актуалните ОИД, а също така е и публикувана и свободно достъпна на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com).

- 35. Финансовите пазари имат силно волатилен характер, т.е. за тях е характерна променливост на цените и котировките на финансовите инструменти. Цените и котировките на ДЗР са в пряка зависимост от цената на съответния базов актив, която се влияе от много и разнообразни фактори, между които: промени в съотношението на търсенето и предлагането; световната търговия; данъчната, монетарната, регулационната и външната политика на страните; важни икономически и политически новини; промени в лихвените равнища на централните банки; операции на централните банки и големите играчи; обезценяване на валутите; реално представяне на стопански предприятия в съответния им сегмент; предчувствия и очаквания на пазарните субекти, както и много още фактори.
- 36. Предлаганите от "Делтасток" АД видове ДЗР не съдържат механизъм за защита от пазарна динамика, което означава, че клиентът може да загуби цялата си инвестиция или част от нея.
- 37. Местата на изпълнение могат да налагат ценови ограничения по отношение на търгуваните на тях финансови инструменти, активи, които се явяват базови за предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, както и да преустановяват търговията с

отделни инструменти. "Делтасток" АД предупреждава своите клиенти, че в отделни случаи клиентът може да поеме финансови и други допълнителни задължения като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, допълнителни към разходите за придобиване на ДЗР.

38. Следва да се има предвид, че търговията срещу гаранционна сума (марджин), въпреки че позволява да се реализира печалба върху цялата открита позиция, е високо рискова форма на инвестиране и може да доведе и до реализиране на значителни загуби или пълна загуба на инвестираните клиентски средства.

"Делтасток" АД предупреждава, че търговията на марджин може да увеличи както печалбите, така и загубите на клиентите, и относително малки движения на пазара могат да окажат голям ефект върху клиентските позиции. В резултат на това внесените средства, представляващи гаранция по отворените позиции, могат да бъдат напълно изчерпани.

39. Рисковете, характерни за предлагания от "Делтасток" АД клас финансови инструменти – ДЗР и съответните видове ДЗР, съдържат в себе си както такива, свързани с начина на търговия, така и рисковете, характерни за базовите активи. Изложените по долу рискове касаят както предлагания финансов инструмент - ДЗР, така и базовия спрямо него актив. Тези рискове са:

- а) пазарен риск;
- б) лихвен риск;
- в) валутен риск;
- г) оперативен риск;
- д) ликвиден риск;
- е) риск от волатилност;
- ж) кредитен риск;
- з) риск при търговия на развиващи се пазари;
- и) сетълмент риск;
- к) правен риск;
- л) политически риск.

40. Пазарният риск е вероятността стойността на инвестицията да намалее поради движения на пазарни фактори – цени на финансови инструменти, лихви, валутни курсове и други. Пазарните цени на инвестициите могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика

на централните банки, деловата активност на емитентите, търсенето и предлагането на пазара на съответния ДЗР, както и на базовия спрямо него инструмент.

Рискът е присъщ както на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, така и на базовите спрямо тях инструменти.

41. Лихвеният риск е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на инструмента. Промените в лихвените равнища могат да застрашат притежателите на финансови инструменти от риска за загуба на капитал. Значимостта на риска се различава за съответните финансови инструменти. Този риск присъства при акции, които са базови за предлагани от "Делтасток" АД ДЗР, доколкото промените на лихвите се отразяват на доходността от тези акции в сравнителен план с доходността от пряко зависещи от лихвените равнища финансови инструменти, например облигации.

Рискът влияе както върху стойността на акциите, индексите, фючърсите, борсово търгуваните фондове, валутата и благородните метали, така и върху стойността на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, базирани върху тях.

42. Валутният риск е свързан с промените в курса на валутите. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо друга. Увеличение или понижение на валутните курсове може да причини загуба или печалба за финансовите инструменти във валутата, в която те са деноминирани.

Рискът оказва влияние върху стойността на всички предлагани от "Делтасток" АД финансови инструменти, а също и върху стойността на базовите спрямо тях инструменти.

Рискът също влияе и на доходността на клиента в случаите, в които сметката му е във валута, различна от местната му, както и ако търгува инструменти, които са деноминирани във валута, различна от валутата на сметката му и/или различна от местната за клиента.

43. Оперативният риск е риск от директни или индиректни загуби в резултат на неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск покрива човешки грешки, злонамерени деяния от страна на служители, сриване в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, фирмени дела, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други.

Този риск е приложим главно относно акциите, но влияе в различна степен и върху стойността на индексите, фючърсите и борсово търгуваните фондове, в

чието изчисляване участват тези акции, както и върху стойността на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, базирани върху тях.

44. Ликвидният риск възниква в ситуации, в които страна, заинтересувана да продаде даден актив, не може да го направи, тъй като никой на пазара не желае да търгува с този актив. Има търсене и няма предлагане - или обратното.

Рискът може да се прояви за всички базови инструменти. Възможно е да се прояви и за предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, в случай на липса на ликвидност на мястото на изпълнение, на което се търгува съответният базов инструмент.

45. Рискът от волатилност е рискът, свързан с движенията на цената на даден финансов инструмент. Волатилността е висока, ако цената на финансовия инструмент е подложена на големи разнопосочни движения в даден период от време. Рискът, произтичащ от волатилност, се изчислява като разликата между най-ниските и най-високите цени на финансовия инструмент за дадения период от време.

Рискът е присъщ както на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, така и на базовите спрямо тях инструменти, но се проявява различно за различните класове финансови инструменти.

46. Кредитният риск може да бъде определен като вероятност контрагентът да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор. Инвеститорите трябва да оценяват качеството на емитентите на финансови инструменти, както и тяхната възможност да изплащат своите задължения.

Този риск е приложим главно относно акциите, но влияе в различна степен и върху стойността на индексите, фючърсите и борсово търгуваните фондове, в чието изчисляване участват тези акции, както и върху стойността на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, базирани върху тях.

47. Рискът при търговия на развиващи се пазари възниква по отношение на инвестициите в развиващи се пазари, които носят рискове, невинаги срещани на развитите пазари. Тези рискове съществуват и когато голяма част от бизнеса на емитента се осъществява на тези пазари. Инвестициите в развиващите се пазари често имат спекулативен характер. Инвестициите трябва да се обмислят внимателно и да се оценяват различните рискове, съществуващи в тези пазари. Този вид риск е възможно да се прояви в случай на липса на ликвидност на мястото на изпълнение, на което се търгува базовият инструмент.

Този риск е приложим главно относно акциите, търгувани на развиващи се пазари, но влияе в различна степен и върху стойността на индексите, фючърсите

и борсово търгуваните фондове, в чието изчисляване участват тези акции, както и върху стойността на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, базирани върху тях.

48. Сетълмент рискът е рискът сетълментът по дадена сделка да не се осъществи поради невъзможност на страна в сделката да изпълни своите задължения. Този риск е равен на разликата между цената на даден актив на теоретичната дата на изпълнение и цената на актива на реалната дата на изпълнение. Възможно е в някои ситуации сетълмент процедурите да бъдат повлияни от броя трансакции и по този начин да възпрепятстват тяхното изпълнение. Невъзможността да се изпълни сетълментът поради подобни проблеми може да възпрепятства инвеститорите от изгодни инвестиционни възможности и да доведе до загуба.

Рискът може да се прояви само по отношение на конкретни сделки с базовите инструменти. По отношение на ДЗР, търгувани от клиента, рискът би могъл да се прояви само в случай че възникне сетълмент риск във връзка със сделка, използвана от "Делтасток" АД за целите на предоставяне на услуги на клиент. В тези случаи "Делтасток" АД има право по своя преценка да предприеме съответни действия спрямо засегнатите сделки между "Делтасток" АД и клиента. Възможно е действията, които "Делтасток" АД би предприело спрямо конкретните сделки с клиента, да са по-неизгодни или по-ограничаващи, в сравнение с действията, които са предприети спрямо "Делтасток" АД.

49. Правният риск е рискът от несигурност в резултат на правни действия или несигурност по отношение на приложимостта на договори, закони и подзаконови актове, например законосъобразност на договора, правоспособност на страната да сключи договор.

Рискът е присъщ както на предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР, така и на базовите спрямо тях инструменти.

50. Политическият риск се състои във възможността съответното правителство да наложи нови данъци, регулативни или правни задължения или ограничения на финансовите инструменти, които даден инвеститор вече притежава.

Рискът е присъщ както на предлаганите от "Делтасток" АД финансови инструменти, така и на базовите спрямо тях инструменти.

51. В случаите когато рисковете, свързани с някои деривативни финансови инструменти, състоящи се от два или повече различни финансови инструмента или услуги, е възможно да бъдат по-високи от рисковете, свързани с който и да е от отделните им компоненти.

"Делтасток" АД предоставя при поискване описание на компонентите на финансовите инструменти и на начина, по който тяхното взаимодействие повишава рисковете.

52. За част от ДЗР "Делтасток" АД предоставя възможност за търговия при удължено работно време. Търговията се осъществява както преди (Pre-Market), така и след (After-Hours) съответната борсова сесия. Клиентът следва да има предвид, че при търговията в удължено работно време съществуват допълнителни рискове като::
- а) риск от ниска ликвидност, тъй като при удълженото работно време ликвидността може да бъде по-ниска в сравнение с нормалното работно време;
 - б) риск от висока волатилност, тъй като при удълженото работно време волатилността на пазара може да бъде по-висока в сравнение с нормалното работно време;
 - в) риск от промяна на цените, тъй като цените на инструментите, търгувани при удължено работно време, може да не отразяват цените в края на нормалното работно време или при отварянето на пазара на следващия работен ден;
 - г) риск от по-широки спредове, тъй като ниската ликвидност и високата волатилност при удълженото работно време може да доведат до по-широки от обичайните спредове за определени инструменти;
 - д) риск от различни котировки, тъй като котировките може да се различават от тези при нормалните часове за търговия.
53. В случаите, когато сметката на клиента е във валута, различна от местната му, както и ако търгува инструменти, които са деноминирани във валута, различна от валутата на сметката му и/или различна от местната за клиента, съществува допълнителен риск от загуба в резултат на промяна на обменния курс между съответните валути.
54. За целите на представянето на информация на клиентите на дребно, за нивото на риск по отношение сложни съставни финансови продукти и нейното стандартизиране, Делегиран регламент (ЕС) 2017/653 на Комисията от 8 март 2017 година за допълване на Регламент № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) чрез определяне на регулаторните технически стандарти за представянето, съдържанието, преразглеждането и изменението на информационни документи, както и за условията за изпълнение на изискването за представяне на тези документи (Делегиран регламент 2017/653), въвежда т.нар. Обобщаващ показател за риска (ОПР).

Величината на ОПР цели да информира клиентите на дребно за равнището на риск на сложните финансови инструменти, каквито са предлаганите от "Делтасток" АД ДЗР. ОПР представя вероятността от парична загуба в резултат на експозицията на инструмента към пазарен и кредитен риск.

Съгласно критериите в Делегиран регламент 2017/653, предлаганият клас финансов инструмент (ДЗР) от "Делтасток" АД не е изложен на съществен ликвиден риск, с изключение на ДЗР върху ценни книжа и борсово търгувани фондове, при които този вид риск е възможно да бъде съществен.

Скалата за интерпретиране на ОПР включва 7 категории, като категория 1 са сложни инструменти с най-ниско ниво на риск, а тези, имащи категория 7, с най-високо ниво на риск.

Прилагайки методиката по Делегиран регламент 2017/653 за определяне ОПР, предлаганият от "Делтасток" АД клас финансов инструмент (ДЗР) е с рискова категория 7 от общо 7. Това означава, че потенциалната загуба по отношение на бъдещите резултати от инвестиране във видовете ДЗР е много висока, а възможни неблагоприятни пазарни условия е много вероятно да завишат кредитния риск.

Методиката на Делегиран регламент 2017/653 за определяне на ОПР не отчита възможните рискове във връзка с предоставяната от "Делтасток" АД възможност за търговия с определени ДЗР при удължено работно време, а също и риска от превалутиране, т.е. в определената категория 7 на предлаганите видове ДЗР тези рискове не са отчетени, но това не променя категорията, тъй като и без тях тя е най-високата възможна.

55. Актуалните ОИД, в които е включен и ОПР за всеки предлаган от "Делтасток" АД финансов инструмент, са налични и свободно достъпни на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com).
56. Освен с най-високото ниво на общ риск на предлагания клас инструмент - ДЗР и гореописаните отделни негови елементи, всеки клиент трябва да е наясно с рисковете, свързани със следните обстоятелства:
 - а) получаването на котировки на ДЗР с базов актив акции, индекси, фючърси и борсово търгувани фондове понякога може да не е възможно в първите 15 (петнадесет) минути от отварянето на борсовата сесия или при висока волатилност и липса на достатъчно ликвидност спредът между цените "купува" и "продава" може да бъде относително по-широк от обичайно котирания;
 - б) "Делтасток" АД има право по своя собствена преценка да променя размера на минимално изискуемата гаранционна сума, както за определени финансови инструменти и/или клиенти, така и за отделни нареждания и/или позиции или сметки на инвеститора в случаите, посочени в Договора и приложимите към него Общи условия, сред които и в случай на: големи и резки колебания на пазара на тези активи; важни икономически и/или политически събития; други обстоятелства, оказващи влияние върху търговията с тези активи;

- в) когато са налице резки колебания на пазарните котировки, липса на ликвидност включително и при отваряне или затваряне на съответните пазари (вкл. т.нар. "гап"), подадени от инвеститора лимитирано, ЕОД, условно или стоп нареждания могат да бъдат изпълнени на цени, значително различаващи се от посочените в тях (вкл. т.нар. "слипидж") - или пък е възможно дадена позиция да не може да бъде затворена;
 - г) в случай на недостиг на свободни средства, които да покрият изискуемата гаранционна сума по отворени позиции, "Делтасток" АД закрива служебно откритите от инвеститора позиции. Клиентът самостоятелно трябва да следи за спазване на изискванията за размера на изискуемата гаранционна сума;
 - д) "Делтасток" АД може да не предоставя котировки, ако изпитва временни технически затруднения или ако са налице обстоятелства, при които не могат да се извършват сделки на съответните пазари;
 - е) поради спецификата на електронните платформи за търговия, предлагани от "Делтасток" АД, достъпът до които е обвързан с достъп до интернет и до други комуникационни услуги и канали, е възможно да възникнат технически неизправности, както в използваните от "Делтасток" АД, така и в използваните от инвеститора хардуерни и софтуерни продукти и системи. Възможно да е възникнат и комуникационни сривове, водещи до закъсняване или непристигане на нареждания, или до изпълнение, респ. неизпълнение, на подадени вече нареждания, както и до невъзможност за достъп до платформите за търговия и други.
57. Клиентът следва да има предвид, че при сключване на сделки с предлаганите ДЗР, "Делтасток" АД действа като страна по всяка сделка. Инструментите не са прехвърлими, като всички сделки се сключват на ОТС пазар, по цени, котираны от "Делтасток" АД, което би могло да увеличи нивата на някои от рисковете, описани тук, в сравнение със сделки, сключвани на регулирани пазари.
58. Клиентът следва да има предвид, че сделките с предлаганите ДЗР не подлежат на централизиран клиринг, което би могло да увеличи нивата на някои от рисковете, описани тук, в сравнение със сделки, подлежащи на централизиран клиринг.
59. Клиентът следва да има предвид, че без значение от конкретния финансов инструмент, търговията срещу предоставена гаранционна сума е по-високо рискована, отколкото търговията срещу заплащане на пълната стойност на финансовия инструмент.
60. Клиентът следва да има предвид, че "Делтасток" АД, лицензиран инвестиционен посредник, което позволява в случай на несъстоятелност на посредника,

клиентът да ползва обезщетение за претърпените в резултат на това загуби от схема за защита на потребителите. В случая, обезщетението се гарантира от Фонд за компенсиране на инвеститорите, като максималната компенсация, която се изплаща при несъстоятелност на "Делтасток" АД, е в размер на 90 на сто от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лева.

61. Клиентът следва да има предвид, че в Информацията описанията на отделните видове рискове нямат изчерпателен характер, а съдържат най-типичните видове рискове и техните основни характеристики, свързани с предлагания от "Делтасток" АД клас инструмент - ДЗР. Възможно е съществуването и на други рискове, рискови проявления или характеристики, непосочени в Информацията, които могат да бъдат резултат от непредвидени пазарни състояния или инвестиционно поведение на клиента.

При нужда от разяснение на други аспекти от общите или конкретни характеристики на рисковете на финансовите инструменти, предлагани от "Делтасток" АД, инвестиционният посредник е готов да предостави допълнителна информация при поискване.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНА ЧАСТ

62. Информацията не е част от договора между клиента и "Делтасток" АД, нито от приложимите общи условия, а е самостоятелен документ. "Делтасток" АД предоставя на клиента Информацията, ведно с другите документи, с които той трябва да се запознае преди подписването на договора.
63. Преглед на настоящата Информация се прави най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна.
64. Последната актуална редакция на настоящата Информацията е достъпна за клиентите в офисите на "Делтасток" АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com). "Делтасток" АД уведомява клиентите си чрез своя интернет сайт за съществените изменения в Информацията или за приемането на нова такава.
65. (доп. 07.2020 г.; доп. 11.2020 г.; доп. 06.2021 г..) Настоящият документ е приет от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 16.05.2018 г., и е в сила от същата дата. Документът е променен от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 17.07.2020 г. и промяната е в сила от 03.08.2020 г. Документът е променен от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 17.11.2020 г. и промяната е в сила от 18.11.2020 г. - за клиенти, сключили договорите си след тази дата, а за клиенти, сключили договорите си преди тази дата – промяната влиза в сила от 25.11.2020 г. Документът е променен

от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 22.06.2021 г. и промяната е в сила от 28.06.2021 г. - за клиенти, сключили договорите си след тази дата, а за клиенти, сключили договорите си преди тази дата – промяната влиза в сила от 26.07.2021 г.





www.deltastock.com
e-mail: office@deltastock.com