



Politica privind efectul de levier și marja

I. Introducere

Capital Com Group Ltd (denumită mai departe „**Compania**”, „**noi**”, „**Capital Com**”) este o firmă de investiții cipriotă („**CIF**”) reglementată de Cyprus Securities and Exchange Commission (Comisia pentru valori mobiliare și burse din Cipru - „**CySEC**”) pentru furnizarea de servicii de investiții și auxiliare sub numărul de licență 463/25 și înregistrată în Republica Cipru. Sediul social și comercial al companiei se află la adresa Vasileiou Makedonos 8, Kinnis Business Center, 2nd floor, 3040, Limassol, Cipru.

II. Scop și cadru juridic

Această Politică privind efectul de levier și marja („**Politica**”) stabilește nivelurile efectului de levier și ale marjei și procedurile aplicabile tranzacțiilor cu Contracte pentru diferență (denumite „**CFD**”) între Companie și clienții săi, pe baza cerințelor stabilite de:

- Partea 2 a Legii 87 (I)/2017 privind Serviciile și Activitățile de Investiții și Piețele Reglementate, în vigoare (denumită „**Legea 87(I)/2017**”) în legătură cu cerințele rezultate din subiectele privind protecția investitorilor;
- Directiva DI87-09 pentru restricția privind Marketingul, Distribuția sau Vânzarea Contractelor pentru Diferențe (CFD-uri) către Clienți de retail.

III. Aplicabilitate

Această politică se aplică clienților de retail. Protecțiile împotriva soldului negativ și regulile de închidere a marjei vor fi o opțiune implicită pentru toți clienții profesioniști electivi. Compania își rezervă dreptul de a elimina protecția împotriva soldului negativ și/sau închiderea marjei, de a reduce efectul de levier (adică de a crește ratele marjei) sau invers, pentru conturi specifice de clienți profesioniști opționali, pe baza unei evaluări de la caz la

caz. Pentru informații suplimentare, consultați Politica noastră de clasificare a clienților.

IV. Riscuri implicate

Tranzacționarea CFD-urilor este o formă de Tranzacționare cu efect de levier și este extrem de speculativă, complexă, implică un risc semnificativ de pierderi și nu este potrivită pentru toți investitorii. CFD-urile se numără printre cele mai riscante tipuri de investiții și pot duce la pierderi importante.

Înainte de a decide să tranzacționeze CFD-uri, un client ar trebui să-și ia în considerare cu atenție obiectivele de investiții, nivelul de experiență și apetitul pentru risc. În timp ce tranzacționează CFD-uri, un client poate suferi o pierdere parțială sau totală a investiției sale inițiale. Clienții ar trebui să fie conștienți de toate riscurile asociate cu tranzacționarea CFD-urilor și să ceară sfaturi de la un consultant financiar independent dacă au vreo îndoială. CFD-urile nu sunt potrivite pentru tranzacționarea de tip „cumpărare și păstrare”, prin urmare, dacă clientul nu are suficient timp pentru a monitoriza astfel de investiții în mod regulat, acesta nu ar trebui să tranzacționeze CFD-uri.

Declarație specială privind rezidenții Spaniei Compania oferă tranzacționare cu CFD-uri. CFDul este un produs complex și dificil de înțeles. Comisia Națională pentru Piața Valorilor Mobiliare din Spania („**Comisión Nacional del Mercado de Valores**” sau „**CNMV**”) consideră că, în general, CFD-urile nu sunt adecvate pentru clienții de retail, din cauza complexității și riscurilor pe care le implică. Un CFD este, de asemenea, un produs cu efect de levier, iar pierderile suferite pot fi mai mari decât suma investită inițial. Suma investită inițial corespunde marjei inițiale necesare pentru deschiderea unei poziții.

V. Protecția la închiderea marjei

Clientul va furniza și va menține Marja în conformitate cu [Termenii și condițiile](#) Companiei pentru a asigura obligațiile Clientului față de Companie. Clientul trebuie să mențină în permanență cerința minimă de Marjă pentru pozițiile deschise din contul Clientului.

Marja va fi plătită într-o monedă acceptabilă pentru Companie și aceste depozite de marjă vor fi tratate ca fonduri ale Clientului în conformitate cu [Termenii și condițiile](#) Companiei și cu dispozițiile cadrului legal. Este responsabilitatea Clientului să înțeleagă mecanismele cerințelor de Marjă și se va face referire la site-ul Companiei.

Clientul trebuie să monitorizeze continuu orice poziții deschise în contul său pentru a evita închiderea acestora din cauza lipsei de fonduri, având în vedere că Compania nu are nicio obligație de a face un apel în marjă. Compania va încerca să notifice Clientul, de îndată ce este posibil, în funcție de disponibilitatea Clientului.

În cazul în care Clientul nu reacționează la un apel în marjă, Compania își rezervă dreptul de a închide imediat pozițiile deschise ale Clientului la prețul de piață curent și/sau (în cazul utilizării platformei de tranzacționare capital.com) de a anula ordinele în așteptare, deoarece marjele sunt rezervate pentru ordinele în așteptare. Ambele acțiuni sunt posibile fără a obține consimțământul Clientului.

Când nivelul minim al marjei de 50% este atins în platforma de tranzacționare Capital com, pozițiile și/sau ordinele sunt închise în următoarea ordine până când cerința minimă de marjă este restabilită:

- 1) toate ordinele în așteptare sunt anulate,
- 2) Dacă nivelul de marjă este încă sub 50%, atunci toate pozițiile deschise care sunt în pierdere pe piețele deschise sunt închise,
- 3) Dacă nivelul de marjă este încă sub 50%, atunci toate pozițiile rămase pe piețele deschise, inclusiv pozițiile de acoperire, sunt închise,
- 4) Dacă nivelul de marjă este încă sub 50%, atunci totul este închis imediat ce piețele se deschid, inclusiv pozițiile de acoperire.

Când nivelul minim al marjei de 50% este atins, în platforma de tranzacționare MT4/MT5, pozițiile și/sau ordinele sunt închise unul câte unul, începând de la poziția deschisă cu cea mai mare pierdere pe piețele deschise, inclusiv pozițiile de acoperire, până când nivelul marjei depășește 50%. Dacă nivelul marjei este încă sub 50%, atunci pozițiile rămase vor fi închise una câte una, începând poziția deschisă cu cea mai mare pierdere, inclusiv pozițiile de acoperire, imediat ce piețele se deschid.

În cazul în care un client deține o poziție cu un ordin garantat de oprire a pierderii (GSL), GSL oferă protecție per poziție, garantând execuția la nivelul de oprire ales de Client. Cu toate acestea, regula de închidere a marjei la nivel de cont descrisă în această secțiune funcționează independent de orice GSL existent. Dacă nivelul general al marjei pentru toate pozițiile CFD deschise în cont scade la sau sub 50%, Compania poate închide una sau mai multe poziții (inclusiv poziții care au un GSL) înainte ca prețul de piață să atingă nivelul de oprire GSL. În astfel de circumstanțe, poziția va fi închisă la prețul de piață curent, conform secvenței de închidere stabilite mai sus, mai degrabă decât la nivelul de oprire GSL.

Pe lângă mecanismele de închidere descrise mai sus, în cazul în care un Client deține o poziție CFD cu un ordin garantat de oprire a pierderii, marja rezervată pentru acea poziție este cea mai mare dintre: (i) marja standard a poziției, reprezentând valoarea nominală a poziției împărțită la raportul de efect de levier aplicabil; sau (ii) valoarea marjei GSL, reprezentând pierderea maximă la nivelul de oprire ales de client, calculată ca distanța dintre prețul de deschidere și nivelul de oprire, înmulțită cu dimensiunea poziției. În cazul în care marja GSL este mai mare, această sumă (nu marja standard a poziției) este cea care contează pentru marja totală utilizată în calculul nivelului marjei.

Orice eșec al Companiei de a-și exercita drepturile în temeiul prezentului document nu va fi considerat o renunțare la aceste drepturi de către Companie, iar Compania își rezervă dreptul de a lichida pozițiile deschise ale Clientului în cazul unor fonduri insuficiente fără a un apel în marjă.

VI. Efectul de levier

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („**ESMA**”) și CySEC au adoptat oficial măsuri privind furnizarea de CFD-uri.

Limitările efectului de levier pentru deschiderea unei poziții de către un client de retail de la 30:1 la 2:1, care variază în funcție de volatilitatea activului de bază:

- 30:1 pentru perechile valutare majore;
- 20:1 pentru perechile valutare ne-majore, aur și indicii majori;
- 10:1 pentru mărfuri, altele decât aurul și indicii de acțiuni ne-majore;
- 5:1 pentru titluri de valoare individuale și alte valori de referință;
- 2:1 pentru criptomonede.

Clienții au opțiunea de a-și ajusta limita efectului de levier la un nivel mai mic decât efectul de levier maxim menționat mai sus.

Note:

- Monede majore: Perechi valutare care cuprind oricare două dintre următoarele monede: Dolar SUA, euro, yen japonez, liră sterlină, dolar canadian sau franc elvețian.
- Monede ne-majore: Toate celelalte monede sunt considerate ne-majore.
- Indici majori: oricare dintre următorii indici de capital: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ), NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);

- Indici ne-majori: toți ceilalți indici sunt considerați ne-majori.

Dacă, conform cerințelor legale și de reglementare ale anumitor jurisdicții străine care sunt relevante pentru activitățile Companiei, efectul maxim pentru clienții afectați este limitat la un nivel mai mic decât cel disponibil, Compania va oferi clienților afectați efectul maxim prescris de legile și reglementările acelei jurisdicții străine (adică va aplica efectul maxim care este mai mic decât cel disponibil, dar va limita această aplicare doar la clienții afectați).

Rețineți că, dacă un rezident al Spaniei sau al Poloniei decide să tranzacționeze CFD-uri, vor deveni aplicabile o serie de reguli și proceduri suplimentare. Un astfel de set de reguli și proceduri suplimentare poate fi găsit în secțiunile 12 și 20 din [Termenii și condițiile](#) Companiei.

VII. Ratele de efect de levier și marjă

Ratele de efect de levier și marjă pentru fiecare activ de bază depind de performanța istorică a activului de bază, volatilitate, lichiditate, capitalizare de piață și alte caracteristici. Ratele vor reflecta, de asemenea, puterea financiară a Companiei și apetitul pentru risc, precum și climatul economic general și vor lua în considerare cerințele de marjă impuse de furnizorii săi de lichiditate. Limitările de reglementare aplicabile ratelor de marjă vor fi permanent luate în considerare și respectate de către Companie.

Important: Compania își rezervă dreptul de a reduce efectul de levier (adică de a crește ratele de marjă), pentru instrumente financiare specifice, în raport cu condițiile de piață actuale. Acolo unde este posibil, Compania va oferi clienților săi un preaviz de trei zile lucrătoare pentru astfel de modificări, pentru a permite clientului să ia măsurile corespunzătoare. Schimbările ratelor pot fi cauzate de:

- (a) lansarea așteptată a anunțurilor majore (alegeri, referendumuri);
- (b) perioade de lichiditate scăzută pe piețe (sezonul de sărbători);
- (c) perioade de volatilitate anormală a pieței; sau
- (d) orice altă situație care, la discreția exclusivă a Companiei, justifică o schimbare.

În plus, Compania își rezervă dreptul de a reduce efectul de levier (adică de a crește ratele marjei), pentru conturi specifice de clienți, pe baza unei evaluări de la caz la caz. Compania ar putea exercita acest drept la discreția sa exclusivă în cazurile în care stilul de tranzacționare al unor conturi specifice justifică o astfel de schimbare, sau în cazurile în care un cont de client depășește limitele de risc acceptabile ale Companiei. Compania va informa clientul despre o astfel de modificare.

VIII. Protecția contra soldului negativ

Este posibil ca mișcările nefavorabile ale pieței să ducă la pierderea de către clienții companiei a unei sume mai mari decât soldul contului lor. În acest caz, Compania va suporta consecințele negative ale acestor evenimente adverse care afectează clienții de retail, iar pierderile clienților de retail vor fi limitate la soldul **curent** al contului **lor** la momentul respectiv. Pentru mai multe informații, consultați [Termenii și condițiile](#).

IX. Actualizări ale politicii

Compania își rezervă dreptul de a reevalua și/sau modifica periodic această Politică și aceste dispoziții. Această Politică este supusă unei reevaluări cel puțin anual, iar modificările vor fi efectuate acolo unde este necesar. În cazul în care modificăm în mod semnificativ această politică, Clienții activi vor fi notificați în conformitate cu [Termenii și condițiile](#) Companiei.

Politica privind efectul de levier și marja - Versiunea 2 - iunie 2026

Anexa 1 - Definiții

„**Disponibil**” înseamnă fondurile disponibile pentru deschiderea de noi poziții.

„**Numerar necesar**” se va referi la suma de bani necesară pentru a deschide și a menține o poziție. Derivă din:

$$\text{Numerar necesar} = (\text{Volum} * \text{Preț instrument de bază}) / \text{Efect de levier}$$

sau

$$\text{Numerar necesar} = (\text{Volum} * \text{Preț instrument de bază}) * \text{Rata de marjă}$$

Suma de bani necesară fluctuează odată cu schimbările de preț ale activului de bază.

„**CFD-uri**” înseamnă Contract pentru diferență.

„**CIF**” înseamnă o societate de investiții din Cipru.

„**Client(ți)**” sau „**dvs.**” înseamnă persoana fizică sau juridică sau uniunea de persoane sau grupul de active fără personalitate juridică care sunt clienți ai Capital com.

„**Închidere**” are loc atunci când nivelul de marjă al clientului este la sau sub 50%, iar Compania decide să își exercite dreptul de a lichida pozițiile deschise ale clientului pe o bază graduală, sub rezerva Clauzei V de mai sus.

Dacă o mișcare bruscă a pieței face ca nivelul de marjă să scadă de la peste 100% la sub 50%, Compania poate lichida pozițiile deschise ale clientului fără a trimite clientului o notificare că nivelul său de marjă este la sau sub 100%.

„**CNMV**” sau „**Comisión Nacional del Mercado de Valores**” înseamnă Comisia Națională a Pieței Valorilor Mobiliare din Spania.

„**Compania**” sau „**noi**” sau „**Capital Com**” va însemna Capital Com Group Ltd.

„**Cyprus Securities and Exchange Commission**” sau „**Comisia**” sau „**CySEC**” înseamnă Comisia pentru valori mobiliare și burse din Cipru.

„**ESMA**” va însemna Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe.

„**Capital propriu**” va însemna suma fondurilor nete investite plus profitul & pierderea realizate plus profitul & pierderea nerealizate plus/minus orice alte tranzacții în numerar.

„**Taxa GSL**” se va referi la taxa aplicată atunci când un Ordin de garantat de oprire a pierderii este declanșat și executat, ca un cost al garanției de execuție. Comisionul GSL este distinct de suma marjei GSL: suma marjei GSL este rezervată în contul clientului la momentul plasării GSL și face parte din calculul marjei; comisionul GSL în sine este perceput în momentul declanșării.

„**Efectul de levier**” va însemna raportul care arată de câte ori este crescută puterea de cumpărare a unui depozit. De ex., un efect de levier de 1:30 înseamnă că pentru un depozit de 1.000 \$ puteți deschide tranzacții în valoare maximă de 30.000 \$ (1000 x 30).

„**Legea 87(I)/2017**” înseamnă Legea 87 (I)/2017 privind serviciile și activitățile de investiții și piețele reglementate din 2017.

„**Tranzacționare cu efect de levier**” sau „**Tranzacționare în marjă**” va însemna că clientul poate tranzacționa sume semnificativ mai mari decât depozitul său.

„**Marja**” se va referi la suma de numerar necesar pentru toate pozițiile deschise și ordinele în așteptare. Pentru pozițiile care implică un Ordin garantat de oprire apierderii, numerarul necesar pentru acea poziție este cel mai mare dintre marja de poziție standard bazată pe efectul de levier sau suma marjei GSL, așa cum este descrisă în continuare în Secțiunea V a acestei Politici.

„**Apelul în marjă**” are loc atunci când nivelul de marjă al clientului este la sau sub 100% și Compania trimite clientului o notificare că trebuie fie să-și șteargă ordinele în așteptare pentru a elibera marja, să-și închidă unele poziții sau să depună mai multe fonduri în contul său pentru a menține pozițiile relevante deschise.

„**Nivelul marjei**” se va referi la procentajul derivat din: $ML = Capital / Marjă$.

„**Rata marjei**” se va referi la raportul dintre suma de bani necesară pentru a deschide o poziție și expunerea reală pe piață a acelei poziții.