Документ с ключова информация – ДЗР върху облигация

Предназначение

Този документ Ви предоставя ключова информация относно този инвестиционен продукт. Той не е маркетингов материал. Информацията се изисква по закон, за да Ви помогне да разберете естеството, рисковете, разходите, потенциалните печалби и загуби от този продукт и да Ви помогне да го сравните с други продукти.

Продукт: Договори за разлика върху облигации

Производител на продукта: StoneX Financial Ltd, дружество, регистрирано на адрес 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, с номер 05616586 и лицензирано и регулирано от Financial Conduct Authority с референтен номер 446717.

Дистрибутор на продукта: StoneX Europe Ltd („SEL“, „ние“ или „нас“), дружество, регистрирано в Кипър, с номер HE 409708. StoneX Europe Ltd е лицензирано и регулирано от Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) с лиценз номер 400/21. Обадете се на +357 22090062 или посетете www.FOREX.com/ie за повече информация.

Този документ е актуализиран последно на 28 август 2025 г.

Вие сте напът да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

Какво представлява този продукт?

Тип

Договорът за разлика („ДЗР“) е договор с ливъридж, сключен със SEL на двустранна основа. Той позволява на инвеститора да спекулира с покачващите се или падащите цени на основна облигация.

Инвеститорът има избор да купи (или да заеме „дълга“ позиция) ДЗР, за да се възползва от покачващите се цени на облигацията; или да продаде (или да заеме „къса“ позиция) ДЗР, за да се възползва от падащите цени на облигацията. Цената на ДЗР се извежда от фючърса върху основната облигация. Например, ако инвеститорът има дълга позиция в US T-Bond и цената на фючърса върху основната облигация се повиши, стойността на ДЗР ще се увеличи — в края на договора SEL ще плати разликата между стойността на договора при закриване и стойността на договора при откриване. Обратно, ако инвеститорът има дълга позиция и цената на фючърса върху основната облигация спадне, стойността на ДЗР ще намалее — в края на договора той ще плати на SEL разликата между стойността на договора при закриване и стойността на договора при откриване. ДЗР, който се отнася към основната форуърдна цена, функционира по абсолютно същия начин, с изключение на това, че такива договори имат предварително определена дата на изтичане — дата, на която договорът или се закрива автоматично, или трябва да бъде прехвърлен към следващия период. Ливъриджът, вграден във всички ДЗР, има ефекта да увеличава както печалбите, така и загубите.

Цели

Целта на ДЗР е да позволи на инвеститора да получи експозиция с ливъридж към движението в стойността на фючърса върху основната облигация (независимо дали нагоре или надолу), без действително да е необходимо да купува или продава основния фючърс или базовия актив. Експозицията е с ливъридж, тъй като ДЗР изисква само относително малка част от условната стойност на договора да бъде внесена предварително като първоначален марж, което е една от ключовите характеристики на търговията с ДЗР. Например, ако инвеститорът купи 10 ДЗР, с размер на първоначалния марж 20% и цена на основната облигация 117,26 евро, първоначалната инвестиция ще бъде 234,52 евро (20% x 117,26 x 1 евро). Ефектът на ливъриджа, в този случай 5:1 (1 / 0,2), води до условна стойност на договора от 1 172,6 евро (234,52 евро x 5). Това означава, че за всяка промяна от 1 пункт в цената на основния пазар стойността на ДЗР се променя с 10 евро. Например, ако инвеститорът има дълга позиция и пазарната стойност се повиши, инвеститорът ще реализира печалба от 10 евро за всяко повишение с 1 пункт на този пазар. Ако обаче пазарът се понижи в стойност, инвеститорът ще понесе загуба от 10 евро за всеки пункт, с който пазарът се понижи в стойност. Обратно, ако инвеститорът държи къса позиция, печалба се реализира при всяко понижение на този пазар, а загуба — при всяко повишение на пазара.

Срок

Фючърсният ДЗР върху облигация има предварително определена дата на изтичане. Няма препоръчителен период на държане и всеки отделен инвеститор самостоятелно определя най-подходящия период на държане въз основа на собствената си индивидуална търговска стратегия и цели.

Невнасянето на допълнителни средства с цел изпълнение на изискването за марж в резултат на неблагоприятно движение на цената може да доведе до автоматично закриване на ДЗР. Това ще се случи, когато загубите надвишат размера на първоначалния марж. На инвеститорите ще бъде предоставена възможност да прехвърлят съществуващия си фючърсен договор за ДЗР към следващия период – например от изтичане през март към изтичане през юни. Прехвърлянето е по преценка на инвеститора, но ако не бъде извършено, това ще доведе до автоматично закриване на фючърсния ДЗР на датата на изтичане. SEL също така запазва правото едностранно да прекрати всеки договор за ДЗР, когато счита, че условията на договора са били нарушени.

Предвиден инвеститор на дребно

ДЗР са предназначени за инвеститори, които познават или имат опит с продукти с ливъридж и които търсят краткосрочна експозиция към финансови инструменти. Вероятните инвеститори ще разбират как се извеждат цените на ДЗР и ключовите понятия за марж и ливъридж. Действително, те ще разбират профила риск/възвръщаемост на продукта в сравнение с традиционната търговия с акции. Инвеститорите ще разполагат също така с подходящи финансови средства и способност да понесат загуби.

Какви са рисковете и какво бих могъл да получа в замяна?

Показател за риска



за нивото на риска на този продукт в сравнение с други продукти. Той показва колко вероятно е продуктът да загуби пари поради движения на пазарите или поради това, че не сме в състояние да Ви платим.

Класифицирали сме този продукт като 7 от 7, което е най-високият клас на риск. Това оценява потенциалните загуби от бъдещото представяне на продукта като много високи.

ДЗР са продукти с ливъридж, които поради движението на основния пазар могат бързо да генерират загуби. Няма капиталова защита срещу пазарен риск, кредитен риск или ликвиден риск. Въпреки че могат да бъдат понесени загуби, клиентите на дребно подлежат на защита срещу отрицателен баланс, което означава, че Вашите загуби не могат да надвишават инвестираната сума.

Имайте предвид валутния риск. Възможно е да купувате или продавате ДЗР върху облигация във валута, различна от базовата валута на Вашата сметка. Крайната възвръщаемост, която може да получите, зависи от обменния курс между двете валути. Този риск не е взет предвид в показателя, посочен по-горе.

Пазарните условия може да означават, че Вашата сделка с ДЗР върху облигация се закрива на по-неблагоприятна цена, което би могло съществено да повлияе върху сумата, която получавате обратно. Можем да закрием Вашия отворен договор за ДЗР, ако не поддържате изисквания минимален марж, ако имате задължение към SEL или ако нарушавате пазарните разпоредби. Този процес може да бъде автоматизиран.

Този продукт не включва никаква защита срещу бъдещо пазарно представяне, поради което може да загубите част или цялата си инвестиция. Ако не сме в състояние да Ви изплатим дължимото, може да загубите цялата си инвестиция. Въпреки това може да се ползвате от схема за защита на потребителите (вж. раздел „Какво се случва, ако не сме в състояние да Ви изплатим“). Посоченият по-горе показател не взема предвид тази защита.

Сценарии на ефективност

Показаните сценарии илюстрират каква би могла да бъде ефективността на Вашата инвестиция. Можете да ги сравните със сценариите за други продукти. Представените сценарии представляват оценка на бъдещото представяне въз основа на доказателства от миналото за това как се изменя стойността на тази инвестиция и не са точен показател. Това, което ще получите, ще варира в зависимост от представянето на пазара и от това колко дълго държите ДЗР. Стресовият сценарий показва какво бихте могли да получите обратно при екстремни пазарни обстоятелства и не взема предвид ситуацията, при която не сме в състояние да Ви платим.

Следните допускания са използвани за изготвяне на сценариите в Таблица 1:

ДЗР върху облигация (държан в рамките на деня)		
Цена на облигацията при откриване:	**P**	117.26
Размер на сделката (за един ДЗР):	**TS**	10
Марж %:	**M**	20%
Изискване за марж (€):	**MR = P x TS x M**	*€234.52*
Условна стойност на сделката (€):	**TN = MR/M**	*€1,172.6*

Таблица 1

ДЪЛГА Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промяна на цената	Печалба/ загуба	**КЪСА** Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промяна на цената	Печалба/ загуба
Благоприятен	119.02	1.5%	**€17.59**	**Благоприятен**	115.50	-1.5%	**€17.59**
Умерен	117.85	0.5%	**€5.87**	**Умерен**	116.67	-0.5%	**€5.87**
Неблагоприятен	115.50	-1.5%	**-€17.59**	**Неблагоприятен**	119.02	1.5%	**-€17.59**
Стресов	111.40	-5.0%	**-€58.63**	**Стресов**	123.12	5.0%	**-€58.63**

Показаните цифри включват всички разходи за самия продукт. Ако този продукт Ви е бил продаден от друго лице или трета страна Ви консултира относно този продукт, тези цифри не включват разходите, които заплащате на тях. Цифрите не вземат предвид Вашето лично данъчно положение, което също може да повлияе върху сумата, която получавате обратно.

Пазарните развития в бъдеще не могат да бъдат точно предвидени. Показаните сценарии са само индикация за някои от възможните резултати въз основа на скорошна възвръщаемост. Действителната възвръщаемост може да бъде по-ниска.

Какво се случва, ако StoneX Europe Ltd не е в състояние да Ви плати?

Ако SEL не е в състояние да изпълни финансовите си задължения към Вас, може да загубите стойността на инвестицията си. Въпреки това SEL държи отделно всички средства на клиентите на дребно от собствените си средства в съответствие с правилата на CySEC относно клиентските средства. SEL също така участва в кипърския Фонд за компенсиране на инвеститорите (ICF), който покрива допустими инвестиции до 20 000 евро на лице за всяко дружество. Вижте https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Какви са разходите?

Преди да започнете да търгувате с ДЗР върху облигации, трябва да се запознаете с всички свързани разходи и такси, за които ще носите отговорност. Тези такси ще намалят всяка нетна печалба или ще увеличат потенциалните Ви загуби.

Таблиците по-долу показват сумите, които се удържат от Вашата инвестиция за покриване на различни видове разходи. Тези суми зависят от това колко инвестирате, колко дълго държите продукта и какво е представянето на продукта. Посочените тук суми са илюстративни, въз основа на примерна условна инвестиционна сума от 10 000 евро и излизане от инвестицията (закриване на позицията) в същия ден.

Търговията с ДЗР върху основна облигация води до следните разходи:

Разходи във времето			**Позиция, държана през нощта**	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
		Общи разходи:	€1.71	€1.71
		Влияние на разходите:	0.017%	0.017%
Еднократни разходи при влизане или излизане (Стандартни и Raw сметки)				
Разходи при влизане и излизане	**Променлив спред**	Разликата между цената купува и цената продава се нарича спред. Този разход се реализира всеки път, когато откривате и закривате сделка. Спредът при ДЗР върху облигации е променлив, т.е. отразява единствено пазарния спред.	€1.71	
			0.017%	
	Конвертиране към базова валута	Всички реализирани печалби и загуби, корекции, такси и начисления, деноминирани в друга валута, автоматично ще бъдат конвертирани в базовата валута на Вашата сметка. Конвертирането към базова валута може периодично да включва отклонение до +/- 0,5% включително от нашите котирани цени или курсове.		
Непредвидени разходи, начислявани при специфични условия (Стандартни и Raw сметки)				
Други разходи	**Такса за неактивност**	Ако няма търговска активност или няма отворени позиции за период от 12 месеца или повече, ще Ви бъде начислена такса за неактивност в размер на 15 евро. За таксата за неактивност при сметки, които не са в евро, моля, посетете нашата Политика за разходите и таксите.		

Колко дълго трябва да го държа и мога ли да изтегля парите си по-рано?

ДЗР са предназначени за краткосрочна търговия, в някои случаи в рамките на деня, и по принцип не са подходящи за дългосрочни инвестиции. Няма препоръчителен период на държане, няма период за отказ и следователно няма такси за отказ. Можете да откривате и закривате ДЗР върху облигация по всяко време през работното време на пазара.

Как мога да подам жалба?

Ако желаете да подадете жалба, трябва да се свържете с нашия екип за управление на клиенти на телефон +357 22090062, като изпратите имейл на support.en@forex.com или писмено до StoneX Europe Ltd., No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. За повече подробности, моля, вижте Политиката за разглеждане на жалби на SEL, посочена на уебсайта на Дружеството www.forex.com/ie. Ако не считате, че жалбата Ви е разрешена задоволително, можете да я отнесете до Финансовия омбудсман („FO“). Вижте http://www.financialombudsman.gov.cy за допълнителна информация. Ако жалбата Ви се отнася до консултантски или дискреционен мениджър, действащ по Вашата сметка, моля, свържете се с дружеството, предоставящо услугата. Можете също така да се обърнете към платформата на Европейската комисия за онлайн решаване на спорове, но е вероятно да бъдете насочени към FO.

Друга относима информация

Ако има забавяне във времето между момента, в който подавате поръчката си, и момента, в който тя се изпълнява, Вашата поръчка може да не бъде изпълнена на цената, която сте очаквали. Уверете се, че силата на Вашия интернет сигнал е достатъчна, преди да търгувате. Разделът „Условия и политики“ на нашия уебсайт www.forex.com/ie съдържа важна информация относно Вашата сметка. **Трябва да се уверите, че сте запознати с всички условия и политики, които се прилагат към Вашата сметка.**

Нашите информационни листове за пазара съдържат допълнителна информация относно търговията с ДЗР върху основна облигация. Те могат да бъдат намерени на платформата за търговия.

За клиенти на дребно се прилага правило за маржово закриване на ниво сметка. Това означава, че когато стойността на сметката падне под 50% от изискването за първоначален марж (който е бил платен за откриване на всички отворени позиции в ДЗР във всеки даден момент), една или повече позиции в ДЗР ще бъдат закрити. Може да определим по-висок процент от 50%.