Документ с ключова информация – ДЗР върху борсово търгуван фонд (ETF)

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: Договор за разлика върху борсово търгуван фонд („ETF“)

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 в Кипър. 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 базов ETF.

Инвеститорът има избор да купи (или да заеме „дълга“ позиция) ДЗР, за да се възползва от покачващите се цени на ETF; или да продаде (или да заеме „къса“ позиция) ДЗР, за да се възползва от падащите цени на ETF. Цената на ДЗР се извежда от цената на базовия ETF. Например, ако инвеститорът има дълга позиция в ДЗР върху ABC ETF и цената на базовия ETF 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 базовия ETF 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.

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 базовия ETF (независимо дали нагоре или надолу), без действително да е необходимо да купува или продава базовия ETF. Експозицията е с ливъридж, тъй като ДЗР изисква само относително малка част от условната стойност на договора да бъде внесена предварително като първоначален марж и това е една от ключовите характеристики на търговията с ДЗР. Например, ако инвеститорът купи 10 единици ДЗР с размер на първоначалния марж 20% и цена на базовия ETF 140 евро, първоначалната инвестиция ще бъде 280 евро (0,2 x 10 евро x 140). Ефектът на ливъриджа, в този случай 5:1 (1 / 0,2), води до условна стойност на договора от 1 400 евро (10 x 140 евро). Това означава, че за всяка промяна от 1 пункт в цената на базовия ETF стойността на ДЗР се променя с 10 евро. Например, ако инвеститорът има дълга позиция и пазарната стойност се повиши, ще бъде реализирана печалба от 10 евро за всяко повишение с 1 пункт на този пазар. Ако обаче инвеститорът има къса позиция, ще бъде понесена загуба от 10 евро за всеки пункт, с който пазарът се понижи в стойност.

ДЗР няма предварително определена дата на падеж и следователно е безсрочен. 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. SEL също така запазва правото едностранно да прекрати всеки договор за ДЗР, когато счита, че условията на договора са били нарушени.

Срок

ДЗР няма предварително определена дата на падеж и следователно е безсрочен. 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. 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. 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



Обобщеният показател за риска е ориентир 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 базовия 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 ETF 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 Вашият ДЗР върху ETF 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 ETF (държан в рамките на деня)		
Цена на ETF при откриване:	**P**	€140
Размер на сделката (за един ДЗР):	**TS**	10
Марж %:	**M**	20%
Изискване за марж (€):	***MR = P x TS x M***	€280
Условна стойност на сделката (€):	***TN = MR/M***	€1,400

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	€142.1	1.5%	**€2.1**	**Благоприятен**	€4.925	-1.5%	**€2.1**
Умерен	€140.7	0.5%	**€0.7**	**Умерен**	€4.975	-0.5%	**€0.7**
Неблагоприятен	€137.9	-1.5%	**-€2.1**	**Неблагоприятен**	€5.075	1.5%	**-€2.1**
Стресов	€133	-5.0%	**-€7**	**Стресов**	€5.250	5.0%	**-€7**

Показаните по-долу 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 борсово търгуван фонд (ETF), 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.

Разходи във времето			**Ако излезете (закриете позицията си) на предварително определена дата**	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
		Общи разходи:	€11.22	€12.61
		Влияние на разходите:	0.11%	0.13%
Еднократни разходи при влизане или излизане (Стандартни и Raw сметки)				
			КЪСА	**ДЪЛГА**
Разходи при влизане и излизане	**Пазарен 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 ETF е пазарен спред, т.е. отразява единствено спреда на базовия пазар.	€0.71	
			0.007%	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
	Комисиона	Комисионната такса е такса за търговия, която се удържа при откриване и закриване на сделка с ETF. Тя се изчислява като процент от стойността на сделката или, за ETF в САЩ, като фиксирана такса за акция. Използваната формула е: **- Канадски и американски ETF: количество × центове за единица (минимум 10)** **- Други пазари: количество × цена × % комисиона (минимум 10)**	€10.00	€10.00
			0.100%	0.100%
	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.		
Текущи разходи (Стандартни и Raw сметки)			**КЪСА**	**ДЪЛГА**
Текущи разходи	**Овърнайт финансиране**	Когато държите позиция през нощта, Вие или плащате, или получавате такса за прехвърляне. Тези такси се променят ежедневно и са различни за дълги и къси позиции. Овърнайт таксата се изчислява чрез **стойност на сделката × (базов лихвен процент +/- 2,5%) / 360**	€0.51	€1.90
			0.005%	0.019%
Непредвидени разходи, начислявани при специфични условия (Стандартни и Raw сметки)				
Други разходи	**Корекции за дивиденти**	Когато търгувате с ДЗР върху ETF, Вие не получавате дивиденти, тъй като не притежавате фонда. Вместо това се извършва корекция за дивидент, за да се компенсира спадът в цената, който настъпва, когато дадено дружество изплаща дивиденти. При закриването преди датата без право на дивидент дългите позиции се кредитират, а късите позиции се дебитират. **Например, ако ETF с цена 500 евро изплати дивидент от 20 евро, той отваря отново при 480 евро. Дългата позиция получава кредит от 20 евро, докато късата позиция получава дебит от 20 евро, като по този начин не се оказва влияние върху печалбата или загубата.**		
	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 ETF 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 базов ETF. 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%.