Документ с ключова информация – ДЗР върху акция

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 акция

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. 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 акция.

Инвеститорът има избор да купи (или да заеме „дълга“ позиция) ДЗР, за да се възползва от покачващите се цени на акцията; или да продаде (или да заеме „къса“ позиция) ДЗР, за да се възползва от падащите цени на акцията. Цената на ДЗР се извежда от цената на базовата акция. Например, ако инвеститорът има дълга позиция в ДЗР върху акция на дружество ABC и цената на базовата акция се повиши, стойността на ДЗР ще се увеличи — в края на договора SEL ще изплати разликата между стойността на договора при закриване и стойността на договора при откриване.

Обратно, ако инвеститорът има дълга позиция и цената на базовата акция 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 ефект 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 базовата акция (независимо дали нагоре или надолу), без действително да е необходимо да купува или продава базовата акция. 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 единици ДЗР с размер на първоначалния марж 20% и цена на базовата акция 100 евро, първоначалната инвестиция ще бъде 200 евро (0,02 x 100 евро x 10). Ефектът на ливъриджа, в този случай 5:1 (1 / 0,2), води до условна стойност на договора от 1 000 евро (5 x 200). Това означава, че за всяка промяна от 1 пенс в цената на базовата акция 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 увеличение с 1 пенс 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.

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



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 акция 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 акция 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 акция (държан в рамките на деня)		
Цена на акцията при откриване:	**P**	€230
Размер на сделката (за един ДЗР):	**TS**	10
Марж %:	**M**	20%
Изискване за марж (€):	**MR = P x TS x M**	€460
Условна стойност на сделката (€):	**TN = MR/M**	€2,300

Таблица 1

ДЪЛГА Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промя на на цената	Печалба/ загуба	**КЪСА** Сценарий на ефективност	Цена при закриване (вкл. спред)	Промя на на цената	Печалба/ загуба
Благоприятен	€233.45	1.5%	**€3.45**	**Благоприятен**	€226.55	-1.5%	**€3.45**
Умерен	€231.15	0.5%	**€1.15**	**Умерен**	€228.85	-0.5%	**€1.15**
Неблагоприятен	€226.55	-1.5%	**-€3.45**	**Неблагоприятен**	€233.45	1.5%	**-€3.45**
Стресов	€218.50	-5.0%	**-€11.50**	**Стресов**	€241.50	5.0%	**-€11.50**

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 базова акция, 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			**Позиция, държана през нощта**	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
		Общи разходи:	€11.76	€13.15
		Влияние на разходите:	0.118%	0.131%
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 акции е пазарен спред, т.е. отразява единствено спреда на базовия пазар.	€1.25 0.012%	
			КЪСА	**ДЪЛГА**
	Комисионна	Комисионната такса е такса за търговия, която се удържа при откриване и закриване на сделка с акции. Тя се изчислява като процент от стойността на сделката или, за акции в САЩ, като определена такса за акция. Използваната формула е: **- Канадски и американски акции: Количество × цена за единица (минимум 10)** **- Други пазари: Количество × цена × % комисионна (минимум 10)**	€10.00 0.100%	€10.00 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 по следния начин: **Условна стойност*базов лихвен процент +/- 2,5%)/360**	€0.51 0.005%	€1.90 0.019%
Непредвидени разходи, начислявани при специфични условия (Стандартни и Raw сметки)				
Други разходи	**Корекции за дивиденти**	Когато търгувате с ДЗР върху акции, не получавате дивиденти, тъй като не притежавате акцията. Вместо това се извършва корекция за дивидент с цел компенсиране на спада в цената, който настъпва, когато дружество изплаща дивиденти. При затваряне преди датата ex-dividend дългите позиции се кредитират (дивидентът минус всички данъци), а късите позиции се дебитират. Например, ако акция с цена 500 евро изплати дивидент от 20 евро (след приспадане на данъците, приложими към базовия актив), тя се отваря отново на цена 480 евро. Дълга позиция получава кредит от 20 евро, докато къса позиция получава дебит от 20 евро, като по този начин не се оказва влияние върху печалбата или загубата.		

	Специални разходи за заемане	Ако държите къса позиция в базова акция, при която има допълнителни такси за заемане на акции на външния пазар, ние ще отразим тези такси като овърнайт дебит по Вашата сметка. Тези такси ще варират в зависимост от пазарните условия и ограничената наличност на съответната акция. Всички такива такси ще бъдат ясно посочени в извлеченията по Вашата сметка и ще бъдат видими в историята на Вашата сметка.
	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 акция 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 базова акция. 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%.