

Документ с ключова информация: ДЗР върху борсово търгувани фондове (ETF)

1. Цел на документа

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 и потенциалните печалби и загуби от този продукт, както и да го сравните с други продукти.

2. Продукт

Име на продукта: Договор за разлика („ДЗР“) върху ETF

Производител на продукта: Deriv Investments (Europe) Limited („Компанията“), с адрес W Business Centre, Level 3, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9033, Малта (страница за контакти: deriv.com/eu/contact-us, телефон: +356 2131 5791), регулирана от Malta Financial Services Authority. Този документ е актуализиран последно на 11 септември 2025 г.

Предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

3. Какво представлява този продукт?

Вид: ДЗР върху борсово търгувани фондове („ETF“)

ДЗР са вид деривати, при които получавате индиректно експозиция към базов актив и ви позволяват да спекулирате върху него. ДЗР са ливъриджирани продукти, които ви позволяват да купувате или продавате позиция чрез депозиране на част от пълната стойност на търговията. Това се нарича „изискване за начален маржин“. Търговията с маржин може да умножи както печалбите, така и загубите ви. За повече информация относно търговия с маржин и спецификите на договорите за ДЗР, посетете <https://deriv.com/eu/trade/cfds>.

Търговията с ДЗР върху ETF означава, че инвестиционната възможност идва чрез достъп до глобалните пазари чрез един ETF – от технологични гиганти до златни резерви. ETF обикновено имат по-ниски такси в сравнение с инвестиционни тръстове или с индивидуално притежаване на всеки актив в ETF. За повече информация относно ETF можете да посетите <https://deriv.com/eu/markets/etfs>.

Цели

При търговия с ДЗР целта е да се спекулира върху покачването или понижаването на цената на базов актив. Печалбите и загубите зависят от движението в цената на базовия актив и размера на вашата позиция. Например, ако спекулирате, че цената на даден актив ще се повиши, бихте купили ДЗР (нарича се „дълга позиция“) с намерението да го продадете по-късно на по-висока стойност от закупената. Обратно, ако очаквате, че цената ще падне, бихте продали ДЗР (нарича се „къса позиция“) с идеята да изкупите актива обратно на по-ниска цена.

Печалбата или загубата се изчислява като разликата между цената при затваряне и отваряне на договора, умножена по размера на търговията (единици), като се изваждат разходите, описани по-долу в раздела „**Какви са разходите?**“ раздел.

Предназначение за непрофесионални инвеститори

ДЗР са предназначени за инвеститори с познания и опит в търговията с ливъриджирани продукти. Целевите инвеститори разбират основните принципи на търговия с маржин, как работи ливъриджът и че могат да загубят повече от първоначалния си маржин по позицията.

Срок

ДЗР обикновено нямат фиксирана продължителност или падеж и няма препоръчителен срок на държане. Можете да отваряте и затваряте позиции според движението на пазара и вашата индивидуална стратегия и цели.

Компанията може едностранно да прекрати договора при определени обстоятелства извън неин контрол, които включват:

- Делистване на базовия актив или продукт,
- Стратегическо бизнес решение за прекратяване на предлагането на продукта, или
- Регулаторна намеса, която изисква или налага прекратяване.

Освен това, договорът може да бъде автоматично прекратен на предварително определени дати или при настъпване на конкретни събития, ако е приложимо. Тези дати и обстоятелства, ако са известни, ще бъдат съобщени предварително на непрофесионалния инвеститор.

Какви са рисковете и какво мога да получа в замяна?

Индикатор за обобщен риск („SRI“)

SRI е показател за нивото на риск на този продукт спрямо други продукти. Той показва доколко има вероятност да изгубите пари поради пазарни движения или поради невъзможност да ви изплатим. Класифицирахме този продукт като 7 от 7, което е най-високото ниво на риск. Това се дължи на много високата вероятност да загубите повече от първоначалната си инвестиция. Пазарната волатилност може да повлияе на вашата сделка и тя да бъде затворена при неблагоприятна цена, което може значително да намали възвръщаемостта ви. В резултат на това може да загубите цялата си инвестиция.



Няма минимален или препоръчан срок на държане за този продукт.

Имайте предвид валутния риск. Ако получавате плащания в различна валута, крайният доход ще зависи от обменния курс между двете валути. При определени обстоятелства може да се наложи да направите допълнителни плащания към първоначалната инвестиция, за да изпълните изискванията за маржин и да запазите позицията отворена. Общата загуба, която може да понесете, може значително да надвиши вложената сума.

Изложени сте и на риск от базовия актив, тъй като внезапни промени в цената или волатилността могат да доведат до значителни загуби. Няма защита на капитала срещу пазарен, кредитен или ликвиден риск. Този риск не се взема предвид в горепосочения SRI.

Трябва да поддържате достатъчен маржин в сметката си, за да държите позициите си отворени. При отрицателно движение на цената, ако не се внесат допълнителни средства, ДЗР може да бъде принудително затворен, което може да доведе до загуба на цялата ви инвестиция. Този продукт не включва защита от бъдещо представяне на пазара.

Сценарии за представяне

ДЗР е дериват, който следи цената на базовия актив. ДЗР носи печалби или загуби в резултат от движението на цената на базовия актив. ДЗР се предлага с цена за купуване и цена за продаване, като разликата между тях е спредът. Спредовете влияят върху възвръщаемостта на инвестицията и са директно включени при изчисляването на печалбата.

Следните сценарии илюстрират как може да се представи инвестицията ви. Можете да ги сравните със сценариите на други продукти. Следващата таблица е за ДЗР върху ETF iShares Core US Aggregate Bond (AGG.US) със следните търговски параметри:

ДЗР (24-часов период на държане, позицията се държи през нощта)					
Описание	Символ/Формула	Стойност	Описание	Символ/Формула	Стойност
Цена при отваряне (USD)	P	97.97	Маржин %	M	20%
Размер на договора	CS	1	Изискване за маржин (USD)	MR = P * CS * V * M	19.59
Обем (лотове)	V	1	Номинална стойност на сделката (USD)	N = P * CS * V	97.97
Своп за дълга позиция (точки)	SL	-1.10	Своп за къса позиция (точки)	SS	-4.40
Дълга позиция					
Сценарий за представяне	Цена при затваряне (USD)	Промяна в цената	Разход (USD)	Печалба/Загуба (USD)	
Благоприятен	130.55	33.26%	-0.371	32.21	
Умерен	114.23	16.60%	-0.371	15.89	
Неблагоприятен	85.62	-12.61%	-0.371	-12.72	
Стрес	70.79	-27.74%	-0.371	-27.55	
Къса позиция					
Сценарий за представяне	Цена при затваряне (USD)	Промяна в цената	Разход (USD)	Печалба/Загуба (USD)	
Благоприятен	70.79	-27.74%	-0.404	26.78	
Умерен	85.62	-12.61%	-0.404	11.95	
Неблагоприятен	114.23	16.60%	-0.404	-16.66	
Стрес	130.55	33.26%	-0.404	-32.98	

Показаните сценарии за представяне отразяват резултата, който бихте получили в зависимост от движението на цените. Представените сценарии са само примерни; вашата доходност ще варира според пазарните условия и периода, през който държите договора. Тези данни не отчитат вашата данъчна ситуация, която също може да повлияе на крайния резултат.

Тези сценарии приемат, че имате само една открита позиция и не отчитат други ваши позиции. Ако имате повече от една позиция при нас, рискът ви може да е кумулативен и да не се ограничава само до една позиция.

Горните стресови сценарии показват какво може да получите при екстремни пазарни условия и не отчитат ситуация, при която не можем да ви платим.

Какво се случва, ако Компанията не може да плати?

Ако Компанията не може да изпълни финансовите си задължения, можете да загубите цялата си инвестиция.

Компанията участва в схемата за компенсиране на инвеститорите, която покрива 90% от дължимата сума до максимум 20 000 евро на човек по

инвестиции, които имат право на компенсация по Закона за инвестиционните услуги. Научете повече за схемата за компенсиране на инвеститорите тук: docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf.

Какви са разходите?

Таблиците по-долу показват примерни суми, които се приспадат от вашата инвестиция за покриване на различни разходи през целия период на инвестиция. Тези суми зависят от това колко инвестирате, колко време държите продукта и как се представя продуктът. Показаните тук суми са илюстративни и са базирани на номинална инвестиционна стойност.

Разходи във времето

Намалението на доходността („RIY“) показва ефекта на общите разходи, които заплащате, върху представянето на инвестицията. Общите разходи включват еднократни разходи и повтарящи се текущи разходи. Следващата таблица показва кумулативните разходи на продукта за примерен период на държане от един ден.

Разходи във времето	Дълга позиция	Къса позиция
Номинална сума (USD)	97.97	97.97
Изискван маржин (USD)	19.59	19.59
Време на държане (дни)	1	1
Общ разход (USD)	0.37	0.40
RIY като процент от номиналната сума	0.379%	0.412%
RIY като процент от изисквания маржин	1.893%	2.062%

Състав на разходите

Таблицата по-долу показва видовете разходи при търговия с ДЗР върху ETF:

Разбивка на разходите			
Еднократни разходи	Спред	Спредът е разликата между цена за купуване (аск) и цена за продаване (бид). Той се начислява при всяка затворена търговия. Тези индекси имат динамичен спред, който се увеличава с приближаването на преходен период.	Например, ако купите 1 лот на цена 97.97 USD, а спредът е 0.367%, разходът от спреда ще бъде: $97.97 \text{ USD} \times 0.367\% \times 1 \times 1 \times 1 = 0.36 \text{ USD}$.
	Валута конвертиране	Конвертирането на валута се прилага върху затворена печалба и загуба по текущия ни пазарен курс. Валутното конвертиране се прилага само ако валутата на печалбата е различна от валутата на сметката.	Използват се текущи пазарни курсове.
	Разходи за държане през нощта	Такса за държане през нощта (своп) се начислява за отворени позиции след края на търговския ден. В нашите условия „през нощта“ означава всяка позиция, отворена след 20:59 GMT (или 21:59 GMT при лятно часово време). Приложимият процент зависи от пазарните условия и лихвените проценти и може да доведе до дебит или кредит по сметката ви. Своп ставките подлежат на промяна и може да варират с времето.	Ако ставката на свопа е 1.10 точки, таксата за своп за една нощ е: $1.10 \times 1 \times 1 \times 0.01 = 0.011 \text{ USD}$.

Колко дълго трябва да го държа и мога ли да тегля средства преди края?

ДЗР са предназначени за краткосрочна търговия и обикновено не са подходящи за дългосрочни инвестиции. Няма препоръчан срок на държане и няма такса за отмяна. Можете да отваряте и затваряте ДЗР по всяко време в рамките на пазарните часове.

Как да подам жалба?

Жалби могат да се подават на complaints@deriv.com. За повече информация относно процеса по жалби и спорове, моля, вижте раздела с политика за жалби в docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf.

Друга релевантна информация

ДЗР са достъпни на платформата ни Deriv MT5. Вижте пълния комплект правила и условия тук: deriv.com/eu/terms-and-conditions. Можете да отпечатате тази информация за справка или да поискате хартиено копие безплатно на имейл compliance@deriv.com.