

Описание на услугите, финансовите инструменти и рисковете

Тази версия на Описанието на услугите, финансовите инструменти и рисковете ще се прилага за Вас, ако сте открили инвестиционна сметка в Revolut Securities Europe UAB на или след 6 декември 2025 г. Ако сте открили инвестиционна сметка преди 6 декември 2025 г.:

- За жители на България тази версия се прилага от 16 декември 2025 г.;
- За жители на страни от ЕИП, различни от България, тази версия се прилага от 23 декември 2025 г.

Ако искате да видите предишните версии, моля, кликнете [тук](#).

В случай на несъответствие или противоречие между преведената версия на това Описание на услугите, финансовите инструменти и рисковете и оригиналната версия на английски език, ще се прилага оригиналната версия. Преводът е само за справка.

Раздел I

ИНФОРМАЦИЯ ЗА REVOLUT SECURITIES EUROPE UAB И НЕЙНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ

1. Цел

Revolut Securities Europe UAB, представявано в Швейцария от Revolut (Switzerland) AG („**Revolut**“, „**ние**“, „**нас**“ или „**наш**“), предоставя на своите клиенти („**вие**“, „**вас**“ или „**ваш**“) информация за своето юридическо лице и предлаганите инвестиционни и спомагателни услуги.

Ще опишем какви финансови продукти предлагаме, какви са рисковете, които трябва да обмислите, преди да инвестирате, ще ви дадем яснота какви

споразумения за защита на инвестициите сме сключили и ще ви предоставим цялата друга информация, която е от значение за вас.

Посочихме най-често срещаните рискове, свързани с трансакции с финансови инструменти, като цяло, но трябва да разберете, че не можем да разкрием или обясним всички присъщи рискове, на които може да бъдете изложени, когато търгувате с финансови инструменти чрез нашата инвестиционна платформа сега или в бъдеще.

Настоящият документ е предназначен за непрофесионални клиенти, както е определено в Закона за пазарите на финансови инструменти на Република Литва, с който са транспонирани разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС (ЗПФИ), както и всички описани по-долу услуги. Определението на ЗПФИ за непрофесионални клиенти се отнася както за физически лица – „Физически лица“, така и за юридически лица – „Бизнес клиенти“.

Понастоящем предлагаме инвестиционните си услуги на бизнес клиенти само във връзка с Фондове на паричния пазар, поради което бизнес клиентите трябва да се запознаят с разпоредбите на този документ, които се отнасят до трансакциите с Фондове на паричния пазар.

В зависимост от вашата юрисдикция и дали сте физическо или юридическо лице, някои инвестиционни продукти, предлагани от нас, може все още да не са достъпни за вас.

2. Подробности за нас

Наименование	Revolut Securities Europe UAB
Код на юридическото лице	305799582
Адрес	Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Вилнюс, Литва
Уебсайт	www.revolut.com
Надзорен орган	Банка на Литва (адрес: Gedimio pr. 6, LT-01103 Вилнюс, тел.: +370 5 2680029, факс: +370 5 2628124, електронен адрес: info@lb.lt , уебсайт: www.lb.lt)

Наименование	Revolut Securities Europe UAB
Търговски лиценз	За повече информация относно регулаторните разрешения на Revolut Securities Europe UAB посетете Регистъра на издадените лицензи на Банката на Литва (БЛ) тук .

3. Инвестиционни услуги и спомагателни услуги, които сме лицензирани да предоставяме

Инвестиционни услуги и допълнителни услуги, които предлагаме

- Приемане и предаване на поръчки на инвеститори във финансови инструменти;
- Изпълнение на поръчки за сметка на клиенти;
- Търгуване от собствена сметка;
- Управление на портфейл от финансови инструменти;
- Предоставяне на инвестиционни препоръки.

Спомагателни инвестиционни услуги:

- Съхраняване, отчитане и управление на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителство и други свързани услуги, като например управление на парични средства/обезпечения, с изключение на поддържане на сметки за ценни книжа на най-високо ниво
- Услуги по обмен на валута, когато те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;
- Инвестиционни проучвания, финансови анализи и други общи препоръки, свързани с трансакции с финансови инструменти.
- Предоставяне на кредити или заеми на инвеститор, за да може да извърши сделка с един или повече финансови инструменти, при което фирмата, отпускане на кредита или заема, участва в сделката.
-

За да получите достъп до описаните услуги, ще трябва да откриете парична сметка и сметка за ценни книжа в Revolut.

4. Класификация на клиентите

В съответствие с разпоредбите, преди да извършите каквито и да било трансакции с финансови инструменти, ние ще ви дадем статут на непрофесионален клиент. Статутът оказва пряко влияние върху нивото на защита на инвестициите ви, като статутът на непрофесионален клиент ви гарантира най-високо ниво на защита.

Някои от ключовите мерки за защита, от които се възползва непрофесионалният клиент, са засилен контрол за пригодност и целесъобразност, който гарантира, че клиентът инвестира в инвестиционни продукти в съответствие със своите инвестиционни цели, толерантност към риска, финансови възможности, опит и знания.

5. Оценка на целесъобразността и пригодността

Ние няма да извършваме за вас оценка на целесъобразността и пригодността за изпълнение само на инвестиционни услуги за несложни финансови инструменти, като акции, ADR (американски депозитарни разписки) и фондове на паричния пазар (**ФПП**). Следователно, вие няма да получавате никакви препоръки или допълнителни уведомления за рисковете, свързани с трансакцията, която бихте искали да сключите. Вашите инвестиционни решения са ваша отговорност.

Ако искате да инвестирате в сложни инвестиционни продукти, ще трябва да попълните въпросник за целесъобразност. От нас се изисква да определим дали вашите експертни познания, опит и знания са достатъчни, за да вземате такива инвестиционни решения.

В случай че искате да се регистрирате в нашата услуга Robo-Advisor, ще трябва да попълните въпросник за пригодност. Ние ще преценим дали вашите експертни познания, опит и знания от гледна точка на вашите инвестиционни предпочитания и цели, както и вашето финансово състояние и склонност към риск са подходящи за RoboAdvisor.

Важно е да ни предоставяте актуална, точна и пълна информация, за да можем да извършваме такива оценки на целесъобразността и/или пригодността, които ни позволяват да действаме във ваш най-добър интерес, когато ви предоставяме съответните услуги.

От време на време можем да ви предоставяме фактическа информация за ценни книжа, но тази информация не е и не трябва да се тълкува като инвестиционен съвет. Решението за подаване на поръчка е ваше.

Запазваме си правото да не предоставяме на клиентите си инвестиционни услуги или допълнителни инвестиционни услуги по наша преценка, без да обясняваме причината за предоставянето или непредоставянето на такива услуги.

6. Трансакции с финансови инструменти

Трансакциите с финансови инструменти могат да се осъществяват под различни форми – организирано, на място за търговия или извън регулираните пазари; в организирана система за търговия (**OTF**) или многостранна система за търговия (**MTF**), или извънборсови трансакции. Трансакции с частични дялове, частични борсово търгувани фондове (ETF) и частични американски депозитни разписки (ADR) ще се изпълняват от нас или от брокер трета страна („Брокерът“) спрямо нашата собствена сметка или съответно тази на брокера. Това ефективно превръща нас или брокера в мястото на изпълнение на вашите тъгувания.

Трансакциите във връзка с фондовете на паричния пазар, включително емитирането и обратното изкупуване на акции, както и разпределянето на печалби, се извършват от управителя на съответния фонд.

Преди да сключите съответното споразумение за инвестиционни услуги, трябва да се запознаете с правилата за изпълнение на поръчки. Информация, необходима за трансакции с финансови инструменти, може да бъде намерена на нашия [уебсайт](#).

Когато ви предоставяме услуги за инвестиции, ще действаме или:

- в качеството си на **основен** търговски представител, като тъгуваме от наша собствена сметка при изпълнението на вашите поръчки, или
- в качеството си на **агент**, предавайки вашите поръчки на брокер трета страна за изпълнение или по-нататъшно предаване.

- Когато действате в качеството си на основен представител, естеството на риска се концентрира и създава пряка зависимост от нашата фирма. При този модел успехът на вашата трансакция зависи изцяло от нас като единствен контрагент. Това създава ценова зависимост, тъй като цената се определя единствено от нас в съответствие с нашата политика за изпълнение на поръчки; ликвидна зависимост, тъй като вашата способност да търгувате зависи от нашата способност да изпълним вашата поръчка; и концентриран кредитен риск (повече информация за рисковете, свързани с основния модел, можете да намерите в част 3 на раздел III „Рискове, свързани с извънборсова търговия (OTC) с финансови инструменти“ по-долу) . И обратно, когато действате като ваш агент, ние предаваме вашите поръчки за изпълнение на брокер. Тази структура въвежда оперативен риск от потенциални неуспехи в рамките на по-сложната верига и ви излага на кредитния риск от различните посредници, въпреки че този риск обикновено е разпределен между множество субекти.

Когато действате в качеството си на основен представител, естеството на риска се концентрира и създава пряка зависимост от нашата фирма. При този модел успехът на вашата трансакция зависи изцяло от нас като единствен контрагент. Това създава ценова зависимост, тъй като цената се определя единствено от нас в съответствие с нашата политика за изпълнение на поръчки; ликвидна зависимост, тъй като вашата способност да търгувате зависи от нашата способност да изпълним вашата поръчка; и концентриран кредитен риск (повече информация за рисковете, свързани с основния модел, можете да намерите в част 3 на раздел III „Рискове, свързани с извънборсова търговия (OTC) с финансови инструменти“ по-долу) . И обратно, когато действате като ваш агент, ние предаваме вашите поръчки за изпълнение на брокер. Тази структура въвежда оперативен риск от потенциални неуспехи в рамките на по-сложната верига и ви излага на кредитния риск от различните посредници, въпреки че този риск обикновено е разпределен между множество субекти.

7. Данъчно облагане

Вашите доходи от инвестиционни услуги и допълнителни услуги могат да бъдат облагани с данъци, както и когато това е предвидено в законодателството на Република Литва и/или на чуждата държава, в която пребивавате за данъчни цели.

Трябва да имате предвид, че в случаите, посочени в законодателството, ние или трета страна може да сме задължени да удържим данъци от плащането към

вас. Възможно е да се наложи да обменим средства за плащане на данъци в официалната валута на съответната държава по текущия обменен курс на Revolut. Такова удържане на данък не поражда задължение за нас да ви възстановим сумата на удържания данък.

Данъците могат да бъдат удържани и от чуждестранен финансов орган съгласно процедурата, предвидена в чуждестранното законодателство.

Не предоставяме данъчни, финансови, правни или регулаторни съвети. Вие трябва да прецените самостоятелно всички обстоятелства, свързани с данъчното облагане на вашите инвестиции или тяхната възвръщаемост, дори ако сме посочили конкретни данъчни аспекти в предоставената ви информация. Трябва да потърсите независим съвет, ако имате някакви неясноти по този въпрос.

8. Такси

1. Всички такси за услугите са посочени в нашето предварително оповестяване на разходите и в ценовата ни листа, която е на разположение на нашия [уебсайт](#), като ние ще ви начисляваме такси в съответствие с документите.
2. В случай че направим допълнителни разходи във връзка с операциите, необходими за предоставянето на услугите, може да имате задължение да ги възстановите.
- 3.

9. Комуникация с вас

1. Освен ако не е уговорено друго, езикът, използван в нашите комуникации с вас, ще бъде английски. Този документ, правилата за изпълнение на поръчки и други релевантни документи са достъпни на [нашия уебсайт](#).
2. Формите на обмен на информация, чрез които ще комуникираме с вас са описани в Общите правила и условия за търговия, които също са достъпни на нашия [уебсайт](#).
3. Ние ще ви предоставяме информация за вашите изпълнения, трансакции и поръчки, както е описано в Правилата и условията за търговия.
4. Можем да ви предоставим обвързваща информация от трети страни на оригиналния език.

5.

10. Предотвратяване на конфликт на интереси

1. Ще предприемем всички разумни стъпки, за да идентифицираме и предотвратим конфликти на интереси, които могат да възникнат между нас, включително нашите служители, и вас в хода на предоставянето на инвестиционни услуги.
2. Нашите подробни правила за предотвратяване на конфликт на интереси са достъпни на нашия [уебсайт](#).

11. Договорености за защита на инвеститорите и гарантиране на депозитите

1. Застраховаме задълженията си към инвеститорите съгласно Закона на Литва за застраховане на депозити и задължения към инвеститорите. Застрахователният фонд „Задължения към инвеститори“ е фонд, управляван от „Застраховане на депозити и инвестиции“ – литовско държавно дружество, в съответствие с горепосочения закон. Осигурена ви е застраховка на инвестиционните задължения в размер до 22 000 EUR в случай на настъпване на застрахователно събитие.
2. Можете да получите достъп и да се запознаете с правилата на схемата за защита на инвеститорите на нашия [уебсайт](#).

Раздел II

ОПИСАНИЕ НА УСЛУГАТА ПО ПОПЕЧИТЕЛСТВО НА ЦЕННИ КНИЖА И ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И СВЪРЗАНИТЕ С НЕЯ РИСКОВЕ

Ние предприемаме действия, изисквани от законите на Република Литва, за да гарантираме защитата на вашите ценни книжа. Ако притежаваните от вас ценни книжа на чуждестранни емитенти се съхраняват в чуждестранно попечителство, ние гарантираме, че приложимите местни закони ви осигуряват достатъчна защита по отношение на опазването на вашите ценни книжа. Това се прави, за да се гарантира, че вашите ценни книжа, държани в нашата омнибус сметка при чуждестранен попечител („**попечител**“), са ясно отделени от личните активи на попечителя, за да се избегнат евентуални загуби в случай

на фалит на попечителя, конфискация на активи или други подобни събития. Ние не извършваме независимо правно разследване на нормативната уредба за попечителство в чуждата държава, а изискваме от попечителя да предостави правно обвързващи въпросници във връзка с нормативната уредба и вътрешния контрол, които е длъжен да спазва.

Предприемаме мерки, за да защитим вашите права на бенефициер, когато държите финансовите си инструменти. Ние нямаме права да използваме принадлежащите ви финансови инструменти, освен с вашето изрично съгласие.

Вашите финансови инструменти, емитирани от емитенти, регистрирани в чужди държави, могат да бъдат съхранявани от други попечители на финансови инструменти. Когато избирате друг попечител на финансови инструменти, ние действаме с необходимия професионализъм и грижа. По ваше искане можем да предоставим информация за попечителя на вашите финансови инструменти.

Финансовите инструменти, които са ваша собственост, се съхраняват в обща сметка при Брокера, т.е. сметка, открита на името на Revolut, въпреки че е посочено, че действителният собственик на съхраняваните финансови инструменти сте вие. Ще можете да упражнявате всички релевантни права по отношение на вашите финансови инструменти само чрез нас.

Клиентските пари са отделени от нашите собствени пари и са защитени. До 20% от стойността им може да се държи по специално проектирани сметки в структури на групата Revolut. Останалата част се държи по сметка, открита при допустима трета страна. **„Допустима трета страна“** означава централна банка, лицензирана кредитна институция, банка, лицензирана в трета държава, или квалифициран фонд на паричния пазар. Сметката, в която се държат вашите пари, се нарича **„Сметка за клиентски пари“**. Вашите пари могат да бъдат обединени с тези на другите ни клиенти в **„Сметката за клиентски пари“**.

Въпреки че сме положили всички необходими грижи, умения и старание при избора и назначаването на допустимата трета страна, ние не носим отговорност за загуби, които може да претърпите в резултат на действия, които допустимата трета страна предприема или не предприема във връзка с клиентските пари.

Потенциални рискове, свързани със съхранението на вашите ценни книжа

Трябва да сте наясно, че има рискове по отношение на съхранението на вашите ценни книжа.

Риск	Описание
Оперативен риск	Може да претърпите загуби, ако попечителят, фондовата борса или централният депозитар претърпят технически повреди в съответните си системи.
Попечителски риск	В някои юрисдикции, поради ограничено правно регулиране, сегрегацията между клиентите и попечителите на ценни книжа е недостатъчна. В случай на фалит на попечителя може да загубите безвъзвратно инвестицията си.
Правен риск	Възможно е често да не сте запознати със законите на чужди държави – в случай на неблагоприятна законодателна промяна в юрисдикцията, в която се съхраняват вашите ценни книжа, може да претърпите загуби.
Информационен риск	Тъй като в някои случаи разчитаме на трети страни, може да се окаже, че не винаги имате пълен достъп до информацията за финансовите си инструменти при поискване.

Раздел III

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРАНСАКЦИИТЕ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ РИСКОВЕ

Част 1. Въведение за общия риск

1.1. Трябва да вземете предвид, че инвестирането във финансови инструменти ви излага на различни рискове, които могат да намалят стойността на вашата инвестиция. Риск означава възможността да претърпите загуба при инвестиране.

1.2. Стойността на финансовите инструменти може да намалее или да се увеличи, поради което съществува риск възвръщаемостта от финансовите инструменти да бъде отрицателна, което означава, че може да ви донесе загуба. Рискът от загуба може да варира в зависимост от финансовия инструмент. Трябва също да имате предвид, че миналите резултати на финансовите инструменти не гарантират бъдещи резултати и може да загубите цялата инвестирана сума.

1.3. Преди да предприемете трансакция с финансов инструмент, трябва да направите независима оценка на характеристиките и свързаните с тях рискове на избрания финансов инструмент от гледна точка на финансовото ви състояние, опита ви в трансакции с финансови инструменти, толерантността към риска, инвестиционните цели и предпочитания инвестиционен период.

1.4. Ваша отговорност е да разберете всички рискове, свързани със съответните финансови инструменти, тъй като вие ще понесете загубите, ако стойността на инвестицията ви намалее.

1.5. Когато инвестирате във финансови инструменти:

1.5.1. Внимателно разгледайте правилата за изпълнение на поръчки, които са достъпна на нашия [уебсайт](#), и преценете способността да приемете задълженията, посочени в правилата и условията за инвестиране на Revolut.

1.5.2. Внимателно преценете рисковете, свързани с трансакцията, обхванати от следващите описания, особено рисковете, присъщи на трансакциите с финансови инструменти, които ще сключите. Обърнете внимание на задълженията, свързани с приложимите инструменти, и преценете дали сте готови да ги поемете.

1.5.3. Внимателно преценявайте информацията, съдържаща се в потвържденията на поръчките, получени от нас, и самостоятелно следете статуса на поръчките си.

1.6. Типове риск:

Тип на риска	Описание
Политически риск	Политическите решения, взети от правителствата и

Тип на риска	Описание
	административните органи, могат да окажат отрицателно въздействие върху участниците на пазара. В резултат на това емитентите може да не са в състояние да изпълнят по-ранните си ангажименти, което ще доведе до намаляване на стойността на съответните финансови инструменти. Примери за такива сценарии са търговско ембарго, повишаване на лихвените проценти или други решения, които оказват влияние върху социалната, икономическата и правната среда.
Риск от нововъзникващи пазари	Инвестициите във финансови инструменти в държави, считани за развиващи се, могат да бъдат обект на повишена и непредвидена волатилност на финансовите инструменти поради по-нестабилни политически и икономически условия.
Валутен риск	Неблагоприятните колебания на обменните курсове могат да доведат до по-ниска възвръщаемост или загуби, ако сте направили инвестиции в чуждестранна валута.
Пазарен риск	Възможно е да претърпите загуби, ако пазарът, в който инвестирате, се представя по-слабо. Слабото представяне може да е свързано с несигурна макро- и микроикономическа среда, нестабилност на фондовите борси или слаба финансова възвръщаемост в съответните държави, региони или отрасли.
Ликвиден риск	Недостатъчната пазарна ликвидност може да възпрепятства способността ви да продавате или

Тип на риска	Описание
	купувате финансови инструменти на изгодна за вас цена. В резултат на това може да получите по-малка възвръщаемост или да претърпите загуби от инвестициите си.
Ценови риск	Възможно е да претърпите загуба поради неблагоприятни колебания в цените на вашите инвестиции.
Системен риск	Възможно е да претърпите загуба поради смущения в системите за съхранение на финансови инструменти, депозитарите, фондовите борси, попечителите на ценни книжа и други институции. Възможно е да загубите безвъзвратно инвестициите си, ако тези институции не изпълнят задълженията си по отношение на финансовите инструменти, които държат под попечителство.
Лихвен риск	Резултатите от финансовите инструменти, като например дълговите ценни книжа, са силно зависими от равнището на световните и регионалните лихвени проценти. Ако те се променят, това може да има отрицателно въздействие върху възвръщаемостта на инвестицията.
Риск от емитента	Ако емитентът на ценни книжа изпитва финансови или ликвидни затруднения, не постига добри резултати или е изправен пред други предизвикателства от подобно естество, това може да има отрицателен ефект върху емитираните от него ценни книжа и по-ранните ангажименти към инвеститорите на емитента. Ако държите ценни книжа на емитента,

Тип на риска	Описание
	може да претърпите загуби в резултат на това.
Информационен риск	Възможно е да е непосилно за вас да получите адекватна и точна информация за всички ценни книжа или получаването на такава информация може да е трудно. В такива случаи може да се окаже невъзможно да вземете подходящи решения по отношение на вашите инвестиции.
Кредитен риск	Рискът, че емитентът на финансов инструмент или контрагент може да не изпълни своите задължения.

Част 2. Удължени пазарни часове

1.1. Ако участвате в „търговия в удължени пазарни часове“, може да бъдете изложени на нови рискове или на горепосочените рискове в по-голяма степен. Търговията в удължени пазарни часове се извършва извън „редовните часове за търговия“, които обикновено са между 9:30 и 16:00 часа източно стандартно време.

1.2. Трябва да сте наясно с най-важните рискове:

Тип на риска	Описание
Ликвиден риск	Търговските дейности по време на удължените пазарни часове включват по-малка група пазарни участници, което може да доведе до по-малък брой налични пазарни поръчки в сравнение с редовните пазарни часове. Това може да доведе до трудности при покупката или продажбата на финансови инструменти на предпочитаната от вас цена.
Риск от новинарско съобщение	Емитентите често публикуват важни новини извън редовните часове за търговия, за да ограничат

Тип на риска	Описание
	въздействието на новините върху цената на своите финансови инструменти. Такива съобщения могат да се появят по време на удължени пазарни часове и да предизвикат бързи движения на цените, което може да доведе до загуби за вас.
Риск от волатилност	Промените в цената, които финансовите инструменти претърпяват по време на търговията, са известни като волатилност. Волатилността през удължените пазарни часове обикновено е по-висока, което може да доведе до частично изпълнени поръчки и излагане на неблагоприятни цени в по-голяма степен.
Риск от по-широки спредове	По-високата волатилност, съчетана с по-ниска ликвидност, може да доведе до увеличаване на разликата между цената на продажба и цената на покупка („спред“), което може да повлияе на рентабилността на вашите трансакции и да доведе до по-големи загуби, тъй като общите разходи по трансакциите се увеличават.
Риск от ценови гап	Цената на даден финансов инструмент може да претърпи внезапни промени, без между тях да бъдат сключени трансакции, което е известно като „ценови гап“ Това може да се случи поради неочаквани новини, събития или необичайни търговски дейности и може да доведе до загуби, ако купувате или продавате финансови инструменти на неблагоприятни цени.

Тип на риска	Описание
Риск на несвързаните пазари	Системите за търговия в удължени пазарни часове не са взаимосвързани, което означава, че цената на финансов инструмент, показана в една система, може да се различава от цената на същата акция в друга система, работеща по същото време. Тази разлика в цените може да ви накара да купите или продадете дадена акция на по-лоша цена, отколкото сте възнамерявали по време на търгуването в удължените часове.
Риск от несигурни цени	Цените на някои акции, търгувани по време на удължените часове на търгуване, може да не отразяват цените на тези акции през редовните часове, както в края на редовната търговска сесия, така и при откриването на редовната търговия на следващия работен ден.

1.3. Във ваш интерес разрешихме само **„лимитирани пазарни поръчки“** за търговия в удължените пазарни часове. Това означава, че ще можете да купувате или продавате финансови инструменти само по предварително определени от вас цени, което цели да ви предпази от неблагоприятни пазарни движения. Но е важно да се отбележи, че не е възможно да се елиминират напълно всички търговски рискове. Ако някой от гореспоменатите рискове надхвърля толерантността ви към риска, съветваме ви да не подавате поръчки за удължени часове за търговия.

Част 3. Рискове, свързани с извънборсова търговия с финансови инструменти (ОТС)

1.1. Когато вашите поръчки се изпълняват извън регулиран пазар, многостранна търговска система или организирана търговска система (известна също като извънборсова или „ОТС“), вие встъпвате в трансакции директно между вас и нас, като ваш контрагент, или между вас и брокера. По

този начин извънборсовата търговия е свързана със следните присъщи рискове:

Тип на риска	Описание
Ликвиден риск	Ликвидният риск се отнася до това колко бързо даден финансов инструмент може да бъде купен или продаден на пазара, без това да се отрази на цената му. Инструментите, които се търгуват извънборсово, могат да се сблъскат с по-ниска ликвидност в сравнение с тези, които се търгуват на установени места за търговия. Това може да доведе до трудности при намирането на купувач или продавач, без да се стигне до значителни промени в цените, което може да причини по-големи загуби.
Риск от волатилност	Волатилността измерва честотата и степента, в която цената на даден финансов инструмент се колебае. Финансовите инструменти, търгувани извънборсово, често са изложени на по-висока волатилност поради по-слабия регулаторен надзор, по-малкия брой участници на пазара и по-ниската ликвидност. Високата волатилност увеличава риска от неочаквани загуби, особено при подаване на пазарна поръчка.
Риск от контрагента	Когато подавате поръчки за финансови инструменти, търгувани извънборсово, вие разчитате на кредитоспособността и резултатите на контрагента (другата страна, участваща в сделката), а не на мястото за търговия. Съществува риск контрагентът да не успее да изпълни задълженията си, като не извърши плащане или не достави

Тип на риска	Описание
	финансовия инструмент съгласно договореното.
Риск от информационна асиметрия	Финансовите инструменти, търгувани извънборсово, може да не са достатъчно прозрачни в сравнение с ценните книжа, регистрирани на места за търговия, което може да доведе до информационна асиметрия между участниците на пазара. Този информационен дисбаланс може да доведе до предимство на едната страна пред другата, което увеличава риска от неблагоприятно изпълнение на трансакциите или от излагане на подвеждаща или непълна информация.
Риск при изпълнение	Когато търгувате ОТС или ние, или брокерът изпълняваме ролята на място на изпълнение за вашите поръчки. Технически повреди, неизправности, проблеми с връзката или други събития от подобен характер могат да забавят или възпрепятстват изпълнението на вашата поръчка, включително възможността за затваряне на позиция.

Част 4. Рискът от съответния финансов инструмент

1.1. Представената по-долу класификация на финансовите инструменти не взема предвид периода на инвестиране или вашите инвестиционни цели. Моля, имайте предвид, че:

- вие поемате инвестиционния риск по време на жизнения цикъл на финансовия инструмент;
- когато търгувате с финансови инструменти, трябва внимателно да четете документите за потвърждение на трансакциите и незабавно да ни информирате за евентуални грешки;

- трябва постоянно да следите промените в стойността и позициите на вашите инвестиции;
- когато е необходимо, трябва да обмислите предприемането на подходящи мерки, за да намалите загубите, свързани с вашите инвестиции;
- трябва да се запознаете с документите, изготвени от производителя на финансовите инструменти, като например проспекти, документи с ключова информация и друга важна информация

1.2 Информацията, свързана с риска на всеки от финансовите инструменти, за които предоставяме инвестиционни услуги, е от значение за следните клиенти:

Финансов инструмент	Физически лица	Бизнес клиенти
1. Трансакции с дялово участие	Да	Не
2. Трансакции с части от собствения капитал	Да	Не
3. Трансакции с американски депозитарни разписки (ADR)	Да	Не
4. Трансакции с части от Американски депозитарни разписки (ADR)	Да	Не
5. Трансакции с борсово търгувани фондове (ETF)	Да	Не
6. Трансакции с фракции от борсово търгувани фондове (ETF)	Да	Не
7. Сделки с облигации	Да	Не
8. Трансакции с договори за разлика (CFD)	Да	Не
9. Трансакции с Фондове на паричния пазар (ФПП)	Да	Да
10. Услуги по управление на портфейли, предоставяни чрез Robo-Advisor	Да	Не

1. Трансакции с дялово участие

Описание на инвестиционните трансакции

Акцията (наричана още „**дял**“) е финансов инструмент, който дава на акционера право на участие в собствения капитал на дадено дружество.

Държането на акция обикновено дава право на глас на общото събрание на емитента, но правото на глас може да се различава в зависимост от вида на акциите, които инвеститорът държи.

Ако емитентът генерира печалба, той може да реши да изплати дивиденди на своите акционери. Това е изплащане, обикновено в брой, чиято стойност зависи от количеството притежавани акции. Трябва да се има предвид, че получаването на дивиденди никога не е гарантирано и дали ще има дивиденди, зависи изцяло от преценката на емитента.

Когато инвестират в акции, инвеститорите очакват, че цената на акциите ще нарасне, но има няколко фактора, които влияят на резултатите от тази ценна книга. Например потенциалът за растеж на емитента и състоянието на баланса му, конкурентната среда или всякакви промени, свързани със самото дружество (например откриване на нов клон), се считат за микроикономически фактори. Събитията с по-секторен и глобален обхват, като повишаване на лихвените проценти, климатични бедствия или глобална рецесия, се наричат макроикономически фактори и инвеститорът трябва да ги вземе предвид в еднаква степен.

Затова човек, който инвестира в определен капиталов инструмент, трябва да наблюдава съответната компания, пазара на ценни книжа, както и да следи общите икономически новини.

Възможни са различни видове капитал: с право на глас, без право на глас, преференциален и друг капитал. Променливите във всяка конкретна емисия на собствен капитал се определят от емитента.

Рискове, присъщи на трансакциите с акции

Акциите, търгувани на фондовите борси, са чувствителни към основните рискове на финансовите пазари.

Когато инвестирате в дялов капитал, е възможно стойността му да не нарасне според очакванията или всички инвестирани средства да бъдат загубени. В случай на фалит на емитента, акционерите са сред последните лица, които имат право да получат обезщетение.

В сравнение с други ценни книжа промяната в стойността на акциите може да бъде значителна. Широко разпространен метод за намаляване на риска, свързан с една компания, е диверсификацията, която представлява разпределяне на риска чрез изготвяне на инвестиционен портфейл, съставен от различни акции от различни сектори, държави и региони. Това обаче не намалява общия пазарен риск – цените на капиталовите инструменти могат силно да се колебаят поради причина, която не е пряко свързана с икономическите резултати на емитента (например глобално охлаждане на икономиката или кризи на ликвидността).

Когато купувате акции на чуждестранно дружество, трябва допълнително да вземете предвид политическия риск, икономическия риск, правния риск и потенциалните колебания на валутния курс (вижте въведението за общия риск по-горе).

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Обикновено трансакциите с акции се извършват на места за търговия. Приложимите места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията с акции. Продажбата на неликвидни акции може да се окаже много трудна (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи при извършване на трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте нашата ценова листа, достъпна [тук](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената на придобиване на собствен капитал (такса за покупка и продажба или такса за трансакция);
- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.

Моля, обърнете внимание, че такси се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени поръчки.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само за илюстративни цели сме подготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква цената на даден финансов инструмент да се представя при различни пазарни условия*.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Развитие на икономическото положение на емитента (специфично за дружеството)	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания за бъдещото развитие на дружеството/отрасъла/икономиката като цяло	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Общо развитие на фондовия пазар	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, стойността на финансовия инструмент може да се увеличи или намали.

Сложност

При условие че акциите са строго регулирани, търгуват се на места, които трябва да отговарят на строги законови изисквания, и стратегията им за изплащане е проста, акциите се считат за несложни финансови инструменти.

Въпреки това, ако дадена акция включва дериват и/или не е допусната до търговия на регулиран пазар в рамките на ЕС, на еквивалентен пазар в трета държава или на многостранна система за търговия, тя се счита за сложен финансов инструмент.

2. Трансакции с части от собствения капитал

Описание на инвестиционната трансакция

Частичният капитал е част от целия капитал (наричан още „акция“ или „дял“). Инвеститорът може вместо да купи цялата акция, да купи само част от нея, например половината ($\frac{1}{2}$) или една пета ($\frac{1}{5}$).

Докато акциите се търгуват на регулирани фондови борси, техните частични дялове не се търгуват. Изпълнението на такива поръчки е възможно само извън местата за изпълнение. Ние или нашият брокер разделяме целия дял на по-малки компоненти, които могат да бъдат продадени и да се притежават съвместно от множество клиенти. Частичните акции не могат да бъдат прехвърляни и трябва да бъдат продадени при закриване на вашата инвестиционна сметка.

Инвеститорите с частичен дял се третират по същия начин като акционерите с пълен дял, тъй като генерираните печалби и загуби са пропорционални на пълния дял. В случай че емитентът изплати дивидент, изплащането, което инвеститорът ще получи, ще бъде пропорционално на размера на собствения капитал, който инвеститорът държи. Например инвеститорите, които притежават половината от акция, имат право на половината от дивидента на акция. Трябва да се отбележи, че подобно на случая с цели акции, изплащането на дивиденди никога не е гарантирано. Преценката дали ще има дивидент зависи изцяло от емитента.

Въпреки че акциите обикновено дават право на глас на общото събрание на емитента, гласуването при притежаването на част от акция не е възможно. Това право е запазено за акционерите с цели акции.

Другите продуктови характеристики на частичните дялове, както и основните рискове и ползи от тях, са в съответствие с акциите, така че трябва да се запознаете с раздела „Трансакции с акции“ по-горе.

Рискове, присъщи на трансакциите с частични акции

Тъй като частичните акции не могат да се търгуват директно на регулирани пазари (като публични фондови борси), те могат да бъдат изложени на по-голям ликвиден риск от целите акции.

Позициите в частични акции не могат да се прехвърлят на друг брокер, което излага инвеститора на по-висок попечителски риск.

Следователно инвеститорът, притежаващ частични акции, е изложен на същите рискове като притежателите на цели акции (вижте раздел „Трансакции с акции“ по-горе).

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Всички поръчки за частичен дял ще бъдат изпълнявани извън мястото за търговия или от нас (действащи като основен посредник, изпълняващ вашите поръчки спрямо собствения ни капитал), или от брокера (в който случай ние ще действаме като агент, предаващ вашата поръчка на брокера). Приложимите места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията със съответните акции. Продажбата на частични дялове може да се окаже много трудна, ако базовите акции са неликвидни (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте нашата ценова листа, достъпна [тук](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на частичния капитал (такса за покупко-продажба или такса за трансакция);
- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.
-

Моля, обърнете внимание, че такси се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени поръчки.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само с илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представи ценната книга при различни пазарни условия.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Развитие на икономическото положение на емитента (специфично за дружеството)	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания за бъдещото развитие на дружеството/отрасъла/икономиката като цяло	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Общо развитие на фондовия пазар	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

Въпреки че частичните дялове са изложени на ликвиден и попечителски риск в по-висока степен, отколкото целите акции, при условие че базовите акции са строго регулирани, базовите акции се търгуват на места, които трябва да отговарят на строги законови изисквания, и стратегията им за изплащане е проста, и при условие че освен това има чести възможности за разпореждане, обратно изкупуване или реализиране по друг начин на такива частични дялове по пазарните цени, които са публично достъпни, те се считат за несложни финансови инструменти.

Въпреки това, ако основната акция включва дериват и/или не е допусната до търговия на регулиран пазар в ЕС, на еквивалентен пазар в трета държава или на многостранна система за търговия, тя се счита за сложен финансов инструмент.

3. Трансакции с Американски депозитарни разписки (ADR)

Описание на инвестиционната трансакция

Американските депозитарни разписки (ADR) са сертификати, издадени от американска депозитарна банка и представляват определен брой акции на чуждестранна (неамериканска) компания и се търгуват на места за търговия в САЩ. Основната им цел е да позволят на инвеститорите, които търгуват на такива места, да получат експозиция към европейските и азиатско-тихоокеанските пазари по лесен начин.

Ако базовата акция на ADR дава право на глас и/или дивидент, притежателят на ADR има право да ги упражни. Инвеститорът трябва да е наясно, че изплащането на дивиденти никога не е гарантирано и дали ще има дивидент зависи изцяло от преценката на емитента, но освен това може да се прилагат

допълнителни данъчни закони на САЩ, които могат да имат отрицателно въздействие върху стойността на получения дивидент.

Характеристиките на продукта ADR, неговите резултати и основните му рискове и ползи са в съответствие с акциите, така че трябва да се запознаете с раздела „Трансакции с дялово участие“ по-горе.

Рискове, присъщи на трансакциите с ADR

Търгуваните на пазара ADR са чувствителни към всички основни рискове на финансовите пазари.

Когато инвестирате в ADR, е възможно стойността им да не се увеличи според очакванията или всички инвестирани средства да бъдат загубени, тъй като в случай на фалит на емитента, акционерите са сред последните лица, които имат право да получат обезщетение.

В сравнение с други ценни книжа, промяната в стойността на ADR може да бъде значителна. Широко разпространен метод за намаляване на риска, свързан с едно дружество, е диверсификацията, която представлява разпределяне на риска чрез изготвяне на портфейл, съставен от различни ADR от различни сектори, държави и региони. Това обаче не намалява общия пазарен риск – цените на ADR могат да се колебаят силно поради причина, която не е пряко свързана с икономическите резултати на емитентите (например глобално охлаждане на икономиката или ликвидни кризи).

Когато купувате ADR, трябва да вземете предвид допълнително политическия риск, икономическия риск, правния риск и потенциалните колебания на валутния курс (вижте въведението в общия риск по-горе).

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Обикновено сделките с ADR се извършват чрез фондови борси. Съответните места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията по отношение на акции и ADR. Може да е много трудно да се продадат неликвидни ADR (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте нашата ценова

листа, достъпна [тук](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на ADR (такса за покупко-продажба или такса за трансакция);
- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само с илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се отрази постъплението при различни пазарни условия.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Развитие на икономическото състояние на емитента на базисния финансов инструмент (специфично за дружеството)	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания относно бъдещото развитие на съответното дружество/отрасъл/икономика, към които разписката има експозиция	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Общо развитие на пазара на основния финансов инструмент	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

При условие, че основните акции на ADR са строго регулирани, че тези основни акции се търгуват на места, които трябва да отговарят на строги закони

изисквания, и че стратегията им за изплащане е проста, и освен това при условие, че има чести възможности за разпореждане, обратно изкупуване или реализиране по друг начин на частични акции на ADR по пазарни цени, които са публично достъпни, те се считат за несложни финансови инструменти.

Въпреки това, ако основната акция включва дериват и/или не е допусната до търговия на регулиран пазар в ЕС, еквивалентен пазар на трета държава или MTF, тя се счита за сложен финансов инструмент.

4. Трансакции с частични американски депозитарни разписки (ADR)

Описание на инвестиционната трансакция

Частичните ADR са части от цели американски депозитарни разписки.

Инвеститорът може вместо да закупи цялата ADR, да закупи само част от нея, например половин ($\frac{1}{2}$) или една пета ($\frac{1}{5}$).

Докато ADR се търгуват на регулирани пазари, техните частични дялове не се търгуват. Изпълнението на такива поръчки е възможно само извън местата за търгуване. Ние или нашият брокер разделяме целия дял на малки компоненти, които могат да бъдат продадени и съвместно притежавани от множество клиенти. Вследствие на това, частичните ADR не могат да бъдат прехвърляни и трябва да бъдат продадени при затваряне на брокерска сметка.

Инвеститорите с частични ADR се третират по същия начин като притежателите на пълни ADR, тъй като генерираните загуби и печалби са пропорционални на притежателите на цели ADR. В случай че емитентът изплати дивидент, изплащането, което инвеститорът ще получи, ще бъде пропорционално на размера на притежаваните от него ADR. Например инвеститорите, които притежават половин ADR, имат право на половин дивидент. Отбележете, че подобно на случая с цели акции, изплащането на дивиденти никога не е гарантирано и дали ще има дивидент зависи изцяло от преценката на емитента, но освен това може да се прилагат допълнителни данъчни закони на САЩ, които могат да имат отрицателно въздействие върху стойността на получения дивидент.

Въпреки че ADR обикновено дават право на глас на общото събрание на емитента, гласуването, докато притежавате част от ADR, не е възможно. Това право е запазено за инвеститорите, които притежават цели ADR.

Другите продуктови характеристики на частичните ADR, както и техните основни рискове и ползи, са в съответствие с тези на целите ADR, така че трябва да се запознаете с раздела „Трансакции с американски депозитарни разписки (ADR)“ по-горе.

Рискове, присъщи на трансакциите с частични ADR

Тъй като частичните ADR не могат да се търгуват директно на регулирани пазари (като публични фондови борси), те могат да бъдат изложени на по-голям ликвиден риск, отколкото целите ADR.

Позициите в частични ADR не могат да се прехвърлят на друг брокер, което излага инвеститора на по-висок попечителски риск.

Следователно инвеститорът, който държи частични ADR, е изложен на същите рискове като притежателите на цели ADR (вижте раздел „Трансакции с американски депозитарни разписки (ADR)“ по-горе).

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Всички поръчки за частичен ADR ще бъдат изпълнявани извън мястото за търговия или от нас (действащи като основен посредник, изпълняващ вашите поръчки спрямо собствения ни капитал), или от брокера (в който случай ние ще действаме като агент, предаващ вашата поръчка на брокера). Съответните места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията с ADR. Продажбата на фракции може да се окаже много трудна, ако основните акции са неликвидни (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте нашата ценова листа, достъпна [тук](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на частичните ADR (такса за покупко- продажба или такса за трансакция);

- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

С илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представи ценната книга при различни пазарни условия*.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Развитие на икономическото състояние на емитента на базисния финансов инструмент (специфично за дружеството)	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания относно бъдещото развитие на съответното дружество/отрасъл/икономика, към които разписката има експозиция	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Общо развитие на пазара на основния финансов инструмент	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

Въпреки че частичните ADR са изложени на ликвиден риск в по-висока степен от целите ADR, при условие че основните акции на ADR са строго регулирани, търгуват се на места, които трябва да отговарят на строги законови изисквания, и стратегията им за изплащане е проста, те се считат за несложни финансови инструменти.

Въпреки това, ако основния дял на частичната ADR е дериват и/или не е допуснат до търговия на регулиран пазар в ЕС, на еквивалентен пазар в трета държава или на MTF, се счита за сложен финансов инструмент.

5. Трансакции с борсово търгувани фондове (ETF)

Описание на инвестиционната трансакция

Борсово търгуваният фонд (ETF) е вид обединена инвестиция, която функционира подобно на взаимен фонд, с тази разлика, че дяловете на ETF могат свободно да се купуват или продават на място за търговия по същия начин, както обикновените акции. Цената на единицата на ETF се променя през целия ден на търговия, тъй като единиците на ETF се купуват и продават на пазара. Обикновено ETF следят определен индекс, сектор, стока или други активи. ETF може да бъде структуриран така, че да проследява всичко – от цената на отделна стока до голяма и разнообразна колекция от ценни книжа. Активът, чието представяне проследява ETF, се нарича „**бенчмарк**“. ETF могат дори да бъдат структурирани така, че да следват конкретни инвестиционни стратегии.

Рискове, присъщи на сделките с ETF

ETF, търгувани на фондовите борси, са чувствителни към всички основни рискове на финансовите пазари, поради което трябва да се запознаете с всички общи рискове, описани във въведението за общите рискове по-горе.

Когато инвестирате в ETF, е възможно стойността му да не се увеличи според очакванията или цялата инвестирана сума да бъде загубена в случай на фалит на фонда.

Въпреки че ETF обикновено осигуряват по-високо ниво на диверсификация от отделните акции, диверсификацията не гарантира печалба и не предпазва от загуби при спад на пазарите.

Успешното копиране на бенчмарка от страна на ETF не гарантира печалби и дори може да доведе до загуби, ако самият бенчмарк не постигне добри резултати.

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Обикновено трансакциите в ETF се извършват чрез фондовите борси. Съответните места за търговия могат да спрат или преустановят търговията със съответните акции и съответните ETF. Продажбата на неликвидни ETF може да се окаже много трудна (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте ценоразписа, наличен на нашия [уебсайт](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на единицата на ETF (покупко-продажба или такса за трансакция);
- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само за илюстративни цели сме подготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представи единицата на ETF при различни пазарни условия.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Пазарна капитализация на ETF	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания по отношение на бъдещото развитие на съответната компания/индустрия/икономика, на която ETF има експозиция	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания по отношение на представянето на ETF	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

ETF, които не са структурирани и се регулират съгласно регламента за европейските предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), се считат за несложни финансови инструменти, тъй като инвеститорите са защитени в по-висока степен по отношение на диверсификацията на активите на фонда, потенциалните предизвикателства, свързани с ликвидността, и повишената сегрегация на клиентските пари.

ETF, които са структурирани и/или не са регулирани от регламента за ПКИПЦК, се считат за сложен финансов инструмент.

6. Трансакции с части от дялове на борсово търгувани фондове (ETF)

Описание на инвестиционната трансакция

Частичен ETF е част от цял дял ETF. Инвеститорът може вместо да закупи цялата единица, да закупи само част от нея, например половината ($\frac{1}{2}$) или една пета ($\frac{1}{5}$), а генерираните печалби и загуби ще бъдат пропорционални на целите ETF единици.

Докато ETF се търгуват на регулираните пазари, това не важи за техните частични дялове. Изпълнението на такива поръчки е възможно само извън местата за търгуване. Ние или нашият брокер разделяме целия дял на по-малки компоненти, които могат да бъдат продадени и съвместно притежавани от множество клиенти. Следователно частичните ETF не могат да бъдат прехвърляни и трябва първо да бъдат продадени при затварянето на брокерска сметка например.

Рискове, присъщи на трансакциите с частични ETF

Тъй като частичните ETF не могат да се търгуват директно на регулирани пазари (например публични борси), те могат да бъдат изложени на по-голям ликвиден риск от целите дялове ETF.

Позициите в частични ETF не могат да се прехвърлят при друг брокер, което излага инвеститора на по-висок попечителски риск.

Следователно инвеститорът, притежаващ части от дялове на ETF, е изложен на същите рискове като притежателите на цели дялове на ETF (вижте раздела „Трансакции с дялове на борсово търгувани фондове (ETF)“ по-горе).

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Всички поръчки за частични ETF се изпълняват чрез брокера и всички поръчки се изпълняват спрямо собствената сметка на брокера. Относителните места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията със съответните ETF. Продажбата на частични ETF може да се окаже много трудна, ако основните финансови инструменти са неликвидни (в случай че на пазара няма купувачи и/или продавачи).

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте ценоразписа, наличен на нашия [уебсайт](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на частични дялове ETF (такса за покупко-продажба или такса за трансакция);
- Ако валутата на трансакцията е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната валута на трансакцията съгласно текущия обменен курс на Revolut.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само с илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представи ценната книга при различни пазарни условия*

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Пазарна капитализация на ETF	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания по отношение на бъдещото развитие на съответната компания/индустрия/	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

Пазарни условия	Сценарий	Цена
икономика, на която ETF има Пазарни очаквания по експозиция отношение на представянето на ETF	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

Частични дялове, при които основният ETF не е структуриран и се регулира от регламента за Европейските предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), се считат за несложни финансови инструменти, тъй като инвеститорите са защитени в по-висока степен по отношение на диверсификацията на активите на фонда, потенциалните предизвикателства, свързани с ликвидността, и засилената сегрегация на клиентските пари. Несложността на частичните дялове ETF се гарантира и от факта, че често има възможности за продажба, обратно изкупуване или реализиране по друг начин на частичните дялове по публично достъпни пазарни цени.

Частичните дялове, при които базовият ETF е структуриран и/или не се регулира от регламента за ПКИПЦК, се считат за сложен финансов инструмент.

7. Трансакции с облигации

Описание на инвестиционната трансакция

Облигациите представляват дългови ценни книжа, при които инвеститорите (наричани по-нататък „**държатели на облигации**“) дават пари назаем на емитента в замяна на периодични лихвени плащания и връщане на главницата (т.е. първоначалната инвестиция, направена от държателя на облигации) на датата на падежа. Падежът се отнася до датата, на която облигацията е дължима и главницата се връща на държателя на облигацията. Облигациите могат да имат различен падеж и цените им могат да се колебаят в зависимост от пазарните условия. Лихвеният процент по облигацията, известен като купон, е фиксиран или променлив и определя периодичните лихвени плащания. Цените на облигациите могат да се променят поради фактори като

промени в лихвените проценти, промени в кредитното качество на емитента или пазарни очаквания. Облигациите могат да бъдат емитирани от правителства, корпорации или други субекти, като всеки от тях има свой собствен рисков профил. Когато инвестирате в облигации, трябва да вземете предвид фактори като движението на лихвените проценти, кредитоспособността на емитента и потенциалното въздействие на икономически събития върху цените на облигациите. Различните видове облигации, като корпоративни облигации, държавни облигации или съкровищни бонове на САЩ, предлагат различни профили на риск и възвръщаемост и трябва да ги оценявате по съответния начин.

Рискове, присъщи на трансакциите с облигации

- Инвестирането в облигации е свързано с **лихвенриск**, тъй като стойността на облигациите може да варира в зависимост от променящите се лихвени проценти. Например, ако Централната банка повиши лихвените проценти или повишението на лихвените проценти се очаква с голяма вероятност, стойността на облигацията може да спадне. И обратното, ако лихвените проценти се понижат, цената на облигацията може да се повиши.
- **Кредитният риск или рискът от неизпълнение** също е присъщ на трансакциите с облигации поради възможността емитентът да не изпълни задълженията си по лихвените плащания или по главницата.
- Когато поръчките за облигации се изпълняват извън регулираните пазари, като например извънборсови (OTC) трансакции, вие сте изложени на **риск от контрагента** в по-висока степен в сравнение с търговията на регулирани борси. Това е така, защото другата страна по вашата облигационна трансакция, като например Брокер, може да не изпълни договорните си задължения за предоставяне на договорената сума парични средства или финансови инструменти.
- Тъй като облигациите обикновено осигуряват фиксирани лихвени плащания, основани на размера на главницата, нарастващата инфлация може да намали покупателната способност на бъдещите парични потоци от облигации. Повечето облигации са податливи на **инфлационен риск**. Например, ако държателят на облигации получава 4% годишна лихва по дадена облигация, а инфлацията се повиши до 6% годишно, той ще понесе загуба от инвестицията си, тъй като покупателната способност на тези постъпления намалява.
- Освен това при трансакциите с облигации е налице и **ликвиденриск**, тъй като може да срещнете предизвикателство да продадете облигациите бързо,

без да приемете по-ниска цена от очакваната, поради ниските обеми на търговия и ограниченото наличие на купувачи.

- Като държател на облигации сте изложени и **на рискот събитие**, при който емитентът на облигации може да не е в състояние да изпълни задълженията си за плащане, например да пропусне купонно плащане (т.е. годишно лихвено плащане) поради събитие със съществено отрицателно въздействие.
- Някои облигации може да имат функция за обратно изкупуване, която ви излага на **риск от обратно изкупуване (или предсрочно погасяване) и реинвестиране**. Това означава, че емитентът може да има възможност да изкупи обратно ценната книга и да изплати инвестираната сума на главницата преди очакваната дата на падеж. Реинвестирането, получено по главницата, може да бъде по-малко печелившо поради преобладаващите по-ниски лихвени проценти на подобни ценни книжа на пазара. **Рискът от реинвестиране** се отнася и за получените купонни плащания. За да запазите доходността на първоначалната инвестиция, от вас се изисква да реинвестирате тези купони в облигации, предлагащи доходност до падежа (YTM), еквивалентна на тази на първоначално закупената облигация. Невъзможността да се намерят облигации със съответстващ YTM или да се реинвестират ефективно купоните увеличава риска от невъзможност за постигане на първоначалните инвестиционни цели.

Посочихме най-често срещаните рискове, свързани с трансакциите с облигации, но трябва да разберете, че не можем да разкрием или обясним всички присъщи рискове, на които може да бъдете изложени при търговия с облигации или други дългови ценни книжа сега или в бъдеще.

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Няма да можете да участвате в първичното предлагане на облигации или други дългови ценни книжа и ние предоставяме чрез нашата инвестиционна платформа само облигации, които вече са регистрирани на борса, регулиран пазар или друго място за търговия.

Всички поръчки за облигации ще бъдат изпълнявани чрез Брокера, който ще действа като принципал и следователно всички поръчки ще бъдат изпълнявани спрямо собствената сметка на Брокера. Продажбата на позиции в облигации може да се окаже трудна, в случай че облигацията е неликвидна (ако няма купувачи и/или продавачи на пазара) или ако Брокерът е изправен пред проблеми с ликвидността или финансови затруднения.

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече информация, моля, вижте ценоразписа, наличен на нашия [уебсайт](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Цената за закупуване на облигация (такса за покупко-продажба или такса за трансакция)
- Ако търговската валута е различна от евро, таксата ще бъде удържана в съответната търговска валута според текущия обменен курс на Revolut.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само с илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представят облигациите при различни пазарни условия.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Пазарните очаквания по отношение на инфлацията	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Централната банка реши, че лихвените проценти трябва да бъдат... (увеличени/намалени)	Увеличени	Надолу
	Намалени	Нагоре
Пазарни очаквания относно бъдещото развитие на Емитента	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Промени в кредитното качество на Емитента	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Политически и психологически фактори*	Позитивно	Нагоре
	Отрицателно	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната

книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

Облигациите в нашето предлагане се състоят както от сложни, така и от несложни облигации.

Несложните облигации включват облигации, допуснати до търговия на места за търговия в ЕС или на място за търговия, считано за еквивалентно на място за търговия в ЕС, с изключение на облигации, които включват деривативен финансов инструмент или структура, която затруднява потенциалния клиент да разбере рисковете, свързани с трансакцията.

Сложни облигации са облигации, които имат специални характеристики, включително, но не само, променливи или отсрочени лихвени проценти, удължаващи се дати на падеж, конвертируеми и/или заменяеми облигации, облигации с характеристики за условно отписване или поемане на загуби (отнася се за облигации, емитирани от банки и инвестиционни посредници в ЕС), или опции с изискуемо плащане или откупуване. В резултат на това тези специални характеристики затрудняват потенциалните инвеститори да разберат и оценят присъщите им рискове.

8. Трансакции с договори за разлика (CFD)

Описание на трансакциите с договори за разлика

Договорът за разлика (CFD) е споразумение между „купувач“ и „продавач“ за размяна на разликата между текущата цена на основния актив (акции, валути, стоки, индекси и т.н.) и неговата цена при закриването на договора.

Държателят на дългата позиция („купувачът“) ще реализира печалба, ако цената на затваряне на основния инструмент е по-висока от първоначалната му цена (в момента, в който е закупен договорът за разлика). Държателят на късата позиция („продавачът“) ще реализира печалба, ако цената на затваряне на основния актив е по-ниска от първоначалната му цена.

Договорът за разлика е деривативен финансов инструмент, чиято стойност зависи от представянето на основния актив (може да бъде акции, валути, индекси, стоки или други финансови инструменти). Той позволява на инвеститорите да придобият експозиция към определени активи, без да ги купуват физически, или възможност да реализират печалби в случай, че стойността на основния актив намалее, ако държат къса позиция. Трябва да се отбележи, че ако инвеститорите решат да инвестират в акции чрез договор за

разлика, вместо да ги купят физически, те нямат право на основни права на акционерите, свързани с тези акции.

Като се има предвид сложността и възможността за значителни загуби, от решаващо значение е инвеститорите да проявяват предпазливост и да разбират добре продукта, с който търгуват. Това включва прочитане на специфичния за договор за разлика документ с ключова информация (KID), достъпен в Приложението, който съдържа съществена информация за продукта, включително неговите рискове, разходи и начин на функциониране. Договорите за разлика обикновено имат най-високата оценка на рисковия клас по KID (7 от 7) и оценяват рисковете от потенциални загуби от бъдещото представяне на продукта като много високи.

Договорите за разлика имат изискване за марж, което показва колко парични средства са необходими за отваряне на позиция в Договор за разлика. Изискването за марж се определя като процент и отразява каква сума трябва да депозира инвеститорът в своята сметка за марж на Договора за разлика, за да сключи трансакция с него. Маржът е равен на текущата условна стойност на договора, умножена по процента на изискването за марж. По време на срока на действие на договора за разлика цената на основния актив може да се промени в неблагоприятна посока, а депозиранията сума може да спадне под изисквания марж. В такъв случай на инвеститора се представя марж кол. Инвеститорът не е задължен да прави допълнителни депозити, но ако стойността на основния показател продължи да се движи неблагоприятно и изискването за марж спадне под предварително установеното ниво от 50%, една или повече отворени позиции за договори за разлика ще бъдат автоматично затворени. Такова събитие се нарича „затваряне на марж“ и води до това, че инвеститорът безвъзвратно понася всички загуби от тази инвестиция.

За да ограничат загубите си, някои инвеститори определят „стоп-загуба“ цена. Това е функция, при която инвеститорът посочва на коя цена позицията в договора за разлика ще бъде автоматично затворена, за да се избегне марж кол и/или затваряне на марж. Важно е обаче да се отбележи, че няма гаранция, че поръчката за стоп-загуба винаги ще бъде изпълнена на определеното ниво, тъй като то също зависи от пазарното търсене. Когато стоп цената бъде достигната, стоп поръчката се превръща в пазарна поръчка и се изпълнява на най-добрата налична цена (която може да бъде по-ниска или по-висока от тази на стоп-загуба). Това означава, че в периоди на висока волатилност, когато цените на договори за разлика се променят драстично, определената стоп-загуба цена може да стане недостъпна, след като бъде задействана.

Изискването за марж често се нарича „ниво на ливъридж“. Когато търгува с марж, инвеститорът получава пълна експозиция към договора, като заплаща само част от изисквания капитал. Това означава, че като плащате част от цената на договора, генерираните печалби и загуби впоследствие са по-високи, умножени съответно по приложеното ниво на ливъридж. Колкото по-ниско е изискването за марж, толкова по-висок ще бъде ливъриджът на инвестициите. Важно е да се отбележи, че ефектът на ливъридж усилва както загубите, така и възвръщаемостта.

Цените на договорите за разлика, показани в нашата платформа за търговия, отчитат текущите борсови и пазарни данни от различни източници. Въпреки това тези цени може да не са идентични с цените на основния актив на конкретен договор за разлика, генерирани от съответния пазар или борса или от други инвестиционни посредници, предоставящи подобни услуги.

Този документ не обяснява всички рискове и характеристики на договори за разлика и нашите инвестиционни услуги във връзка с договори за разлика. Не трябва да сключвате трансакции с договори за разлика, ако не разбирате напълно всички рискове и естеството на договорите за разлика.

Забележка 1: Ние работим на принципа на „защита от отрицателен баланс“, което означава, че инвестициите в договори за разлика няма да генерират загуби, надвишаващи стойността на паричните средства, депозирани в сметката за търговия с договори за разлика. Т.е. стойността на вашата марж сметка за договори за разлика никога не трябва да пада под нулата.

Забележка 2: Ние не носим отговорност за уведомяването на инвеститорите за автоматично затваряне на марж.

Рискове, присъщи на трансакциите с договори за разлика

Договорите за разлика са сложни инструменти и са свързани с висок риск от бърза загуба на пари поради ливъридж. 65% от сметките на инвеститори на дребно губят пари при търговия с договори за разлика с този доставчик. Трябва да прецените дали разбирате как работят договорите за разлика и дали можете да си позволите да поемете високия риск от загуба на парите си.

Ливъридж риск. Тъй като договорите за разлика са продукти с ливъридж, те носят по-високо ниво на риск за вашия капитал в сравнение с други финансови продукти и могат да доведат до загуба на целия ви инвестиран капитал. Дори

малки ценови движения могат да окажат значително влияние върху стойността на вашата позиция, което може да доведе до загуби, ако пазарът се движи срещу вашата позиция. Рискът е още по-висок, когато се търгува с променливи основни активи, тъй като тяхната непредсказуемост може да доведе до внезапни и значителни ценови колебания. Тези колебания, подсилени чрез ливъридж, могат да доведат до затваряне на позиции, свързано с недостатъчен поддържащ марж. Колкото по-висок е ливъриджът при трансакцията с договори за разлика, толкова по-високи са и рисковете.

Стойността на договори за разлика може да се увеличава или намалява в зависимост от пазарните условия и потенциалът за печалба трябва да се балансира със значителните загуби, които могат да бъдат генерирани за много кратък период от време при търговия с договори за разлика.

Риск от автоматично затваряне. Търговията с марж също изисква често наблюдение на инвестициите и пазарните резултати. В случай на неблагоприятно развитие на пазара, невъзможността да се внесат адекватни депозити за увеличаване на нивото на маржа може да доведе до автоматично закриване на отворените позиции от наша страна, което ще доведе до необратими загуби. Основната цел на автоматичното затваряне на позицията ви по договори за разлика е да ви предпази от по-нататъшни загуби по позициите ви по договори за разлика. Ние не гарантираме, че съответните позиции по договори за разлика ще бъдат затворени при предварително определения праг. Трябва да сте наясно, че можем да затворим не само позициите по договори за разлика, които носят загуби, но и други позиции по договори за разлика, докато стойността на вашата сметка за търговия с договори за разлика не се възстанови до определено ниво (обикновено поне 70%). Може да пожелаете да депозирате в сметката си за търговия с договори за разлика достатъчно пари, надвишаващи необходимия марж, за да предотвратите автоматичното затваряне на позициите си.

Рискове, свързани с къса позиция по договори за разлика. Ако влезете в къса позиция по договори за разлика и цената на базовия актив се повиши, вместо да се понижи, потенциалните загуби за късата позиция са теоретично неограничени, тъй като няма горна граница за това колко високо може да се повиши цената (т.е. потенциал за безкрайна загуба). Това контрастира с дългата позиция, при която максималната загуба е ограничена до размера на първоначалната инвестиция. Ако обаче сме ви класифицирали като непрофесионален клиент, общата загуба, която може да претърпите, никога

няма да надхвърли инвестирания капитал, който е равен на сумата на парите, държани във вашата сметка за търговия с договори за разлика.

Когато поддържате къса позиция по договори за разлика върху ценни книжа, които издават дивиденди, е изключително важно да знаете, че тези дивиденди ще бъдат приспаднати от наличния паричен баланс в сметката ви за търговия с договори за разлика. Удръжката се изчислява въз основа на общата (условна) стойност на късата ви позиция, което означава, че колкото по-голяма е позицията ви и колкото по-висок е ливъриджът, толкова по-голяма е удръжката от дивиденди. Важно е да включите това в стратегията си за управление на риска.

Риск от контрагента. Следва да се има предвид, че инвеститорите могат да понесат загуби и в случай, че съответният контрагент по договор за разлика не е в състояние да изпълни инвестиционните си задължения или не изпълни задълженията си.

Рискове, свързани с основните активи. Тъй като договорът за разлика проследява представянето на основния актив, инвеститорът е изложен на всички рискове, присъщи на самия основен актив. Например, ако основният актив е **индекс на акции на развиващите се пазари**, инвеститорът може да бъде изложен на по-голяма инвестиционна волатилност и непредсказуемост. Ако пък основният актив е **стока** (като петрол, благородни метали или селскостопански продукти), инвеститорът не само ще се сблъска с рисковете, присъщи на търговията с договори за разлика, но и ще бъде изложен на специфичния за основните стоки риск, който включва по-голяма инвестиционна волатилност и непредсказуемост поради политическа нестабилност, икономически колебания и геополитически събития. Този риск се увеличава при **нерегулирани основни активи като криптовалути**, които по принцип са изключително волатилни поради спекулативния си характер. Тъй като цените им се влияят силно от пазарните нагласи, технологичното развитие и текущите регулаторни промени, внезапните и сериозни загуби са много вероятни.

Ето защо, преди да инвестира в договори за разлика, инвеститорът трябва да е запознат не само с рисковете на продукта договор за разлика, описани в този раздел, но и с всички съответни пазарни и продуктови рискове, описани в настоящия документ. Договорите за разлика и съответните основни активи са чувствителни към всички основни рискове на финансовите пазари. Инвеститорите трябва внимателно да проучат рисковете, описани в Раздел III от

настоящия документ, и да разберат рисковете, свързани не само с договорите за разлика като инструмент, но и с основните активи и техните пазари.

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Предвид естеството им, договорите за разлика обикновено се изпълняват извънборсово, а не чрез регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия. По отношение на CFD ще действаме със смесен капацитет на агент и основен представител. Когато действаме в качеството си на основен представител, ние ще действаме като контрагент по вашите CFD трансакции и ще изпълняваме вашите поръчки спрямо нашия собствен капитал. В тези случаи сте изложени на нашия кредитен риск. Когато действаме като агент, ще сключваме CFD трансакции със съответните контрагенти от ваше име и за ваша сметка.

Всички поръчки за договори за разлика се изпълняват извън регулираните пазари и сте изложени на кредитен риск от контрагента в по-голяма степен, така че ако доставчикът на ликвидност не изпълни задълженията си, може да не получите обратно инвестираните пари. Възможно е също така да срещнете трудности при отварянето или затварянето на позиции по договори за разлика, ако не успеем да намерим контрагент, който желае да сключи трансакция с вас.

Ще сключите трансакция с договор за разлика, при която изплащането зависи от разликата в цената между цената на отваряне и цената на изпълнение при затваряне. Ако не подлежите на автоматичното затваряне на маржа, вие сте отговорни за затварянето на съответните позиции, тъй като договорите за разлика нямат дата на изтичане.

Всички договори за разлика са с паричен сетълмент, в смисъл че независимо от това какво е основното ниво, изплащането при затваряне на позицията по договора за разлика ще бъде в брой. Всички договори за разлика се уреждат веднага, но ако по някаква причина услугата, която ви предоставяме, е затруднена, например поради технически прекъсвания, може да не успеете да затворите позициите си.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи при извършване на трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече подробности вижте нашия уебсайт [тук](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Разходи за влизане и излизане под формата на спред върху трансакция с договори за разлика, прилагани от нас или нашите брокери-изпълнители. Спредът е разликата между цената Покупка (това е цената, на която можете да купите даден договор за разлика) и цената Продажба (цената, на която можете да продадете съответния договор за разлика). Спредът вече е включен в цената на изпълнение на съответните трансакции с договори за разлика.
- Тъй като всички договори за разлика са деноминирани в щатски долари, може да се наложи да платите такса за конвертиране на валута, когато превеждате средства по сметката си за търговия с договори за разлика във валута, различна от щатски долари.
- Ако позицията на договора за разлика остане отворена през нощта, от вашата сметка за търговия с договори за разлика могат да бъдат начислени (или кредитирани) допълнителни такси (такса за финансиране през нощта).
- Ако търгувате с договор за разлика, чийто основен актив са котирувани акции, ще бъде начислена променлива такса за търговия въз основа на условната стойност на вашата трансакция с договор за разлика.

Моля, имайте предвид, че таксите се начисляват само за изпълнени или частично изпълнени трансакции.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само с илюстративна цел сме изготвили таблицата по-долу, която показва как различните пазарни условия могат да повлияят на изплащането*.

Пазарни условия	Сценарий	Изплащане при дълга позиция	Изплащане при къса позиция
Икономическо развитие на базовия инструмент (специфично за дружеството или основния инструмент)	Позитивно	Нагоре	Надолу
	Отрицателно	Надолу	Нагоре
Пазарни очаквания по отношение на	Положително	Нагоре	Надолу

Пазарни условия	Сценарий	Изплащане при дълга позиция	Изплащане при къса позиция
бъдещото развитие на съответното дружество/промишленост/	Отрицателно	Надолу	Нагоре
икономика като цяло Общо развитие на пазара на основния финансов инструмент	Положително	Нагоре	Надолу
	Отрицателно	Надолу	Нагоре
Политически и психологически фактори	Положително	Нагоре	Надолу
	Отрицателно	Надолу	Нагоре

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

Поради факта, че договорите за разлика са деривати, които не се търгуват на регулирани пазари, имат изключително висок рисков профил и аспектът на ливъридж може да доведе до значителни загуби, те се считат за сложни инвестиционни продукти съгласно европейското законодателство.

9. Трансакции с Фондове на паричния пазар (ФПП)

Описание на трансакциите с Фондове на паричния пазар

Фондовете на паричния пазар (ФПП) са фондове, в които парите, получени от инвеститорите, се инвестират в краткосрочни дългови ценни книжа с основната цел да се запази капиталът, като същевременно се генерира постоянен поток от доходи. Фондовете на паричния пазар се управляват активно от управители на фондове, които обикновено избират нискорискови, висококачествени и ликвидни ценни книжа. Фондовете на паричния пазар могат да бъдат класифицирани в зависимост от падежа на базовите ценни книжа и в зависимост от планираното поведение на тяхната нетна стойност на активите (НСА). НСА представлява нетната стойност на фонда, т.е. активите на фонда минус неговите пасиви.

Като се имат предвид параметрите на падежа, фондовете на паричния пазар могат да бъдат класифицирани като:

- Краткосрочни ФПП, които инвестират в ценни книжа с максимален падеж на облигацията малко над една година (397 дни), а общият портфейл трябва да поддържа среднопретеглен падеж на облигацията от 60 дни и среднопретеглен живот от 120 дни.
- Стандартни ФПП, които инвестират в ценни книжа с максимален падеж на облигацията от 2 години, а общият портфейл трябва да поддържа среднопретеглен падеж на облигацията от 180 дни и среднопретеглен живот от 365 дни.

Във връзка с гореизложеното, при по-кратките падежни периоди съществуват по-ниски кредитни и ликвидни рискове.

Предвиденото поведение на нетната стойност на активите (НСА) определя задълженията, които фондът трябва да спазва, главно във връзка с вида и дела на ценните книжа в портфейла, диверсификацията на емитентите, падежите, методологията за оценка и цената на акциите. В зависимост от НСА фондовете на паричния пазар могат да бъдат класифицирани като:

- Фондове на паричния пазар с постоянна нетна стойност на активите (CNAV): инвестират 99,5% от портфейла си в публични дългови ценни книжа, 30% от ценните книжа са с падеж всяка седмица, а 10% – всеки ден.
- NAV с ниска волатилност (LVNAV): инвестиране във висококачествени инструменти на паричния пазар (като държавни ценни книжа, банкови задължения, търговски ценни книжа), висококачествени секюритизации и обезпечени с активи търговски ценни книжа, депозити, споразумения за обратно изкупуване и обратни споразумения за обратно изкупуване, както и дялове или акции в допустими фондове на паричния пазар, като цяло със същите седмични и дневни падежи като CNAV.
- Променлива нетна стойност на активите (VNAV): инвестират се в същия вид ценни книжа като фондовете на паричния пазар с променлива нетна стойност на активите, но с по-леки изисквания за диверсификация и по-нисък дял на ценни книжа със седмичен (15%) и дневен (7,5%) падеж.

За разлика от фондовете на паричния пазар с VNAV, фондовете на паричния пазар с LVNAV и CNAV са проектирани да поддържат постоянна нетна стойност на активите на един дял. Това означава, че стойността на всеки дял от фонда не трябва да се колебае, което позволява на фонда да поддържа постоянна цена на дял, освен ако управителят на фонда не обяви събития, наречени **„стресова пазарна среда“**. В такива случаи цената на дяловете на фондовете на паричния

пазар LVNAV, за които ще бъдат закупени или продадени, няма да остане постоянна и може да се понижи (моля, намерете повече информация в Проспекта на фондовете). В този контекст инвеститорите трябва да вземат предвид доходността на даден фонд на паричния пазар, когато оценяват неговата рентабилност, тъй като тя представлява възвръщаемостта, която инвеститорът може да очаква да получи обратно. Доходността на даден фонд на паричния пазар зависи от възвръщаемостта, генерирана от ценните книжа, в които управителят на фонда е избрал да инвестира.

Доходността на фонд на паричния пазар се представя в проценти за инвестиционен хоризонт от една година, като в този смисъл доходността изразява оценката за това с колко управителят на фонда очаква да се увеличи стойността на инвестицията през следващите дванадесет месеца, като следва да се отбележи, че действителната доходност се променя ежедневно в резултат на промени на пазара, като например колебания в лихвените проценти, промени в кредитното качество на основните ценни книжа и други фактори от подобно естество. Например, ако лихвените проценти на пазара се повишат, доходността на фонда на паричния пазар вероятно ще се увеличи, тъй като възвръщаемостта, генерирана от инвестициите на фонда в ценни книжа с фиксирана доходност, се увеличава.

За разлика от други инвестиции с фиксирана доходност, като например облигации, чийто падеж може да продължи няколко години, фондовете на паричния пазар инвестират в краткосрочни дългови ценни книжа с падеж обикновено под една година. Друга съществена разлика е, че дяловете във фондовете на паричния пазар могат бързо да бъдат изкупени обратно от инвеститорите. Обратно, ако инвеститорите желаят да получат достъп до средствата си, инвестирани в други инструменти с фиксирана доходност, преди техния падеж, може да се наложи да ги продадат на вторичния пазар, което може да доведе до загуби.

Понастоящем Revolut предоставя инвестиционни услуги във връзка с краткосрочните фондове на паричния пазар LVNAV както за физически лица, така и за бизнес клиенти, докато краткосрочните фондове на паричния пазар CNAV са достъпни само за бизнес клиенти.

Рискове, присъщи на трансакциите с фондове на паричния пазар

Важно е да се отбележи, че макар фондовете на паричния пазар се считат за нискорискови инвестиции, те не са безрискови. Стойността на основните ценни книжа може да варира и съществува риск от загуба, ако емитентът на

основните ценни книжа не изпълни задълженията си. Освен това промените в лихвените проценти, пазарните колебания и промените в регулаторното управление от страна на властите могат да повлияят на резултатите на тези фондове. Важно е да се отбележи, че рисковете, свързани с фондовете на паричния пазар, могат да варират в зависимост от избрания фонд и неговата инвестиционна стратегия.

Въпреки че фондовете на паричния пазар с LVNAV и CNAV обикновено се считат за ликвидни, когато са изправени пред стресова пазарна среда, управителите на фондове могат да наложат или да бъдат задължени да наложат ограничения за теглене, като например временно спиране на тегленето, ограничаване на размера на тегленето или начисляване на такса за ликвидност за тегленето на средства.

Стресовата пазарна среда се отнася до ситуации, при които фондът изпитва спад на седмичните ценни книжа с падеж под задължителния праг от 30% (но запазва дневните ценни книжа с падеж над 10%), като в този случай фондът може да реши да спре временно тегленията, да ограничи размера на тегленията или да начисли такса за ликвидност за тегленето на средства. Стресовата пазарна среда се отнася и до ситуации, при които прагът на седмичния падеж на ценните книжа надхвърля 10%, като в този случай фондът е длъжен или временно да спре тегленията, или да приеме такса за ликвидност.

Делът на ценните книжа с настъпващ падеж в даден фонд се влияе от обстоятелства като неизпълнение на задълженията от страна на емитентите или промяна на условията за емитиране, както и от неликвидността на пазарите поради резки промени в пазарните цени или несигурност, която води до значителни разлики между цените за покупка и продажба на ценните книжа. При стресова пазарна среда управителят на фонда ще предприеме необходимите мерки, за да защити резултатите на фонда и в крайна сметка да защити интересите на съществуващите инвеститори.

По подобен начин, дори ако фондовете на паричния пазар с LVNAV и CNAV се стремят да поддържат „постоянна“ нетна стойност на активите чрез поддържане на счетоводната стойност в доста близък диапазон от пазарната стойност (съответно 20 и 50 базисни точки), при неблагоприятни пазарни ситуации фондът може да наруши допустимия диапазон на отклонение и ще бъде принуден да емитира и изкупува обратно акции с променливи цени.

Въпреки че имат най-нисък рисков рейтинг (1/7, съгласно регламента за основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и застрахователни продукти (PRIIPs)), фондовете на паричния пазар все пак са подложени на общи пазарни рискове и цената на фонда може да се колебае поради фактори, които не са пряко свързани с финансовите резултати на емитента на основните ценни книжа, като например пазарен стрес или ликвидна криза. Макар че фондовете могат да инвестират във висококачествени кредитни инструменти, все пак съществува риск от загуба на капитал в случай, че основните инвестиции или ценни книжа не изпълнят своите кредитни задължения. Инвеститорите трябва внимателно да прегледат материалите, като например проспекта и документа с ключова информация, предоставени от управителя на фонда и достъпни чрез Приложението, за да разберат рисковете, свързани с инвестирането в тези фондове.

Място на изпълнение и процедура по сетълмент

Всички записвания (поръчки за покупка) и обратни изкупувания (поръчки за продажба) на фондовете на паричния пазар се уреждат еднократно в рамките на работните дни с помощта на депозитар, назначен от управителя на фонда. Депозитарят носи отговорност за гарантиране на правилното и законосъобразно емитиране, обратно изкупуване и анулиране на акции от страна на управителя на фонда или от назначения администратор. Депозитарят е отговорен и за опазването на активите на инвеститорите, като осигурява спазването на изискванията за всички парични потоци, свързани с фонда. Депозитарят поема отговорност пред управителя на фонда и инвеститорите на фонда за всички загуби, произтичащи от нарушаването на правилата за защита, които не са били извън разумния контрол на депозитаря.

Когато подадете поръчка за покупка, тя ще бъде предадена на управителя на фонда в най-близкия работен ден и ще започнете да получавате възвръщаемост, след като поръчката бъде уредена с управителя на фонда, подкрепен от депозитаря. Всяка дневна нетна възвръщаемост от инвестицията ви над 0,01 EUR (или съответната валута) ще бъде видима във вашата конкретна инвестиционна сметка по фондове на паричния пазар в Приложението (т.е. в съответната начална страница „Гъвкава сметка“ – известна също като начална страница на портфейла „Гъвкави парични фондове“). В противен случай ще натрупваме вашите суми от доходи и ще ви ги показваме веднага след достигането на такава сума.

При подаване на поръчка за продажба би трябвало да имате достъп до изплатените средства скоро след това, докато при определени сценарии

главницата може да ви бъде предоставена в рамките на два работни дни, а възвръщаемостта – в началото на следващия месец. В случай на неблагоприятни пазарни условия може да отнеме повече време в зависимост от решенията, взети от фонда.

Ако сте наш **Бизнес клиент**, при изтегляне на спечелените от вас доходи, би трябвало да имате достъп до тях в рамките на два работни дни, докато при определени сценарии доходите ви могат да бъдат предоставени в началото на следващия месец. При подаване на поръчка за продажба главницата ще ви бъде предоставена в рамките на два работни дни. В случай на неблагоприятни пазарни условия може да отнеме повече време да получите средствата си в зависимост от решенията, взети от фонда.

Управителят на фонда си запазва правото да спира, ограничава или начислява такса за записвания и обратни изкупувания в определени случаи, например когато записванията или обратните изкупувания могат да навредят на резултатите на фонда.

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакциите

Възможно е да понесете разходи при извършване на трансакции, свързани с финансови инструменти. За по-подробна информация вижте ценовата листа, налична на нашия [уебсайт](#). За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи:

Преки разходи:

- Текущата такса, начислявана от Revolut за предоставяне на услугата („цялостна такса за обслужване“)
- Съответната такса за обмен на валута може да бъде начислена въз основа на валутата на фонда.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

Само за илюстративни цели сме подготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква доходността да се промени при различни пазарни условия*.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Финансови промени, засягащи емитента на ценните книжа,	Положително	Нагоре

Пазарни условия	Сценарий	Цена
към които фондът на паричния пазар има експозиция	Отрицателно	Надолу
Значителни промени по отношение на платежоспособността на емитентите на ценни книжа, към които фондът на паричния пазар има експозиция	Положително	Няма промени
	Отрицателно	Надолу
Централната банка реши, че лихвените проценти трябва да бъдат... (увеличени/намалени)	Увеличени	Нагоре
	Намалени	Надолу
Ликвидността на фонда на паричния пазар е значително... (увеличена/намалена)	Увеличена	Няма промени
	Намалена	Намалена

*при условие, че другите пазарни условия се запазят същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, стойността на фонда може да се увеличи или намали.

Сложност

Фондовете на паричния пазар в нашето предлагане се считат за несложни, тъй като те са неструктурирани фондове на Предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа.

10. Услуги по управление на портфейли, предоставяни чрез Robo-Advisor

Описание на инвестиционната трансакция

Robo-Advisor е дигитално решение, което използваме за управление на персонализирани инвестиционни портфейли въз основа на индивидуалните обстоятелства, включително целите на клиента, финансовото му състояние и толерантността му към риск. Той съответно оценява клиентските профили и управлява разпределението на активите на портфейла по време на жизнения цикъл на продуктите. Това е инструмент, който е насочен към клиента, но е налице човешки надзор, за да се гарантира, че интересите на клиентите са защитени. Диверсифицира инвестициите в акции, облигации и други активи чрез ETF и разпределението на конкретните активи зависи от клиентския профил.

Процесът на подбор на ETF се основава на фактори като ефективност на разходите, ликвидност, историческа производителност и рискови рейтинги, всеки портфейл обикновено се състои от 5 – 8 ETF.

Рискове, присъщи на услугата за управление на портфейл, извършвана от Robo-Advisor:

Тъй като портфейлите ни се състоят от различни ETF и като се има предвид, че тези фондове се търгуват на фондовите борси, портфейлите са чувствителни към всички основни рискове на финансовите пазари, затова трябва да се запознаете с всички общи рискове, описани във въведението на общия риск по-горе и риска, присъщ на трансакциите в ETF, описани в предишните раздели. Диверсификацията не винаги предотвратява загубите.

Тъй като става въпрос за цифрово решение, потенциални технически проблеми или неизправности могат да повлияят на опита ви или да доведат до загуби.

Обикновено роботизираните консултанти предлагат сравнително тесен набор от възможности за персонализиране на инвестиционните портфейли, което може да ограничи степента, в която инвеститорите могат да приспособят инвестициите си към конкретни предпочитания или нужди. Освен това някои инвеститори могат да предпочетат взаимодействие с човек и насоки, които обикновено не са налични при роботизираните консултанти.

В допълнение, ESG портфейлите могат да носят някои уникални рискове, като например ограничена инвестиционна среда, потенциален риск от концентрация поради изключването на сектори, които често се считат за неустойчиви (напр. изкопаеми горива), и увеличена експозиция към отрасли, насочени към намаляване на въздействието върху околната среда (напр. възобновяема енергия), както и риск, свързан с качеството на данните. Конкретните концентрации на портфейлите могат също да повлияят на възвръщаемостта на съответните портфейли – положително, като повишат резултатите в секторите, които са в подем, и отрицателно, ако тези сектори се представят по-слабо. Регулаторните рискове, като например промените в законодателството в областта на околната среда, могат да доведат до увеличаване на разходите за привеждане в съответствие и оперативни предизвикателства за дружествата, което потенциално засяга основните активи на ESG портфейлите. Освен това, въпреки продължаващите регулаторни усилия за подобряване на качеството и съгласуваността на данните за ESG, рискът от „зелено измиване“ от страна на компаниите или фондовете продължава да съществува. Това може да доведе до инвестиции в активи, които може да не

отговарят напълно на вашите ценности и предпочитания за устойчивост. Като цяло трудностите при получаването на висококачествени данни за ESG включват предизвикателства, свързани с наличието на данни, тяхната детайлност, съпоставимост и съгласуваност между стандартите.

Наличните към момента модели на портфейли не си поставят за цел устойчиво инвестиране. Въпреки това част от основните фондове на нашия ESG портфейл, насърчават социални и/или екологични характеристики (фондове по член 8, съгласно Регламент (ЕС) 2019/2088, **SFDR**). Стремим се в бъдеще да разширяваме предлагането си, съобразено с предпочитанията на нашите клиенти за устойчивост.

Можете да намерите нашите оповестявания съгласно SFDR, свързани с устойчивото развитие на ниво предприятие и продукт, на нашия уебсайт [тук](#). Инвестициите, които са в основата на финансовия продукт, не отчитат критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Предоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852 („**Предоговорното оповестяване**“), е налично като [Приложение 1](#) към настоящия документ.

Място на изпълнение, процедура по сетълмент

Обикновено трансакциите с ETF се извършват на местата за търговия. Съответните места за изпълнение могат да спрат или преустановят търговията с ETF.

Сетълментът се извършва по вашата сметка за ценни книжа при нас.

Revolut може да упражнява правото си на преценка кога да изпълнява инвестиции и може да участва в блокова търговия с ETF, като обединява вашите поръчки с тези на други клиенти.

Преки разходи и разходи, свързани с трансакцията

Възможно е да понесете разходи, когато извършвате трансакции, свързани с финансови инструменти. За повече подробности вижте нашия ценоразпис, наличен на уебсайта ни. За да се съобразите с това, трябва да сте наясно с най-често начисляваните разходи.

Преки разходи:

- Revolut начислява годишна такса за управление, която се таксува месечно.

Свързани разходи:

- Спредове „купува-продава“ от трансакции. Когато се подаде пазарна поръчка за покупка, поръчката се изпълнява на цена „продава“, или най-добрата цена, на която даден участник на пазара е готов да продаде. Когато се подава пазарна поръчка за продажба, поръчката се изпълнява на цена „купува“, или най-добрата цена, на която участникът на пазара е готов да купи. Разликата между офертата „купува“ и „продава“ е известна като „спред“ и при ребалансиране клиентите понасят трансакционни разходи, като продават по цена „купува“ и купуват по цена „продава“.
- За основните ценни книжа в портфейлите на Robo-advisor може да се начисляват такси, които се приспадат от нетната стойност на активите (НСА) на ценните книжа. Най-често срещаната такса е коефициентът на разходите на ETF, който представлява такса, начислявана от доставчика на ETF за управлението на ETF. Revolut не получава никаква компенсация от тези разходи.

Моля, обърнете внимание, че за изпълнението на трансакциите не се начисляват комисиони.

Функциониране и ефективност при различни пазарни условия

За илюстративни цели сме подготвили таблицата по-долу, която показва как се очаква да се представи единицата на ETF при различни пазарни условия.

Пазарни условия	Сценарий	Цена
Пазарна капитализация на ETF*	Положително	Нагоре
	Отрицателно	Надолу
Пазарни очаквания по отношение на бъдещото развитие на съответната компания/индустрия/икономика, в която ETF има експозиция*	Положителна	Нагоре
	Отрицателно	Нагоре
Пазарни очаквания по отношение на представянето на ETF*	Положителна	Нагоре
	Отрицателна	Надолу
Политически и психологически фактори*	Положителна	Нагоре
	Отрицателна	Надолу

*при условие, че другите пазарни условия остават същите и пазарът не е в някакъв вид затруднение. Ако се случат множество пазарни събития, ценната книга може или да увеличи, или да намали стойността си.

Сложност

ETF, които не са структурирани и се регулират съгласно регламента за европейските предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), се считат за несложни финансови инструменти, тъй като инвеститорите са защитени в по-висока степен по отношение на диверсификацията на активите на фонда, потенциалните предизвикателства, свързани с ликвидността, и повишената сегрегация на клиентските пари.

Приложение 1

Предоговорното оповестяване за ESG инвестиционните стратегии на Robo-Advisor е [достъпнотук](#).