

Информация за очакваните разходи и такси във връзка с предлагания продукт и предоставяната услуга

I. Очаквани разходи и такси свързани със сделката за валутна опция

Очаквани разходи и такси свързани при покупка на валутна опция		
Вид разход	Стойност в EUR	Стойност в процент от номинала
Разходи за продукта	1 000 € - 2 000 €	0.10% - 0.20%
- вкл. еднократни разходи	1 000 € - 2 000 €	0.10% - 0.20%
Разходи за услуга	5 000 € - 10 000 €	0.50% - 1.00%
- вкл. еднократни разходи	5 000 € - 10 000 €	0.50% - 1.00%
Плащания от трети страни на ИП	0 €	0%
Общо разходи	6 000 € - 12 000 €	0.60% - 1.20%

Очаквани разходи и такси при продажба преди падеж		
Вид разход	Стойност в EUR	Стойност в процент от номинала
Разходи за продукта	1 000 € - 2 000 €	0.10% - 0.20%
- вкл. еднократни разходи	1 000 € - 2 000 €	0.10% - 0.20%
Разходи за услугата	0 € - 2 000 €	0.00% - 0.20%
- вкл. еднократни разходи	0 € - 2 000 €	0.00% - 0.20%
Плащания от трети страни на ИП	0 €	0%
Общо разходи	1 000 € - 4 000 €	0.10% - 0.40%

Пример:

Клиент купува европейка кол опция върху EUR/USD със следните параметри:

- Номинал – 1 000 000 EUR
- Курс на упражняване - 1.1700
- Срок – 3 месеца
- Посочените по-горе общи разходи не включват средната пазарна стойност на премията, изчислена чрез Блумбърг¹ и базирана на индикативен номинал от 1 000 000 EUR.
- Средна пазарна стойност на премията изчислена чрез Блумбърг – 16 000 EUR
- Разходи за продукта – 1 000 EUR
- Разходи за услуга – 5 000 EUR
- Премия заплатена от клиента = 16 000 + 1 000 + 5 000 = 22 000 EUR

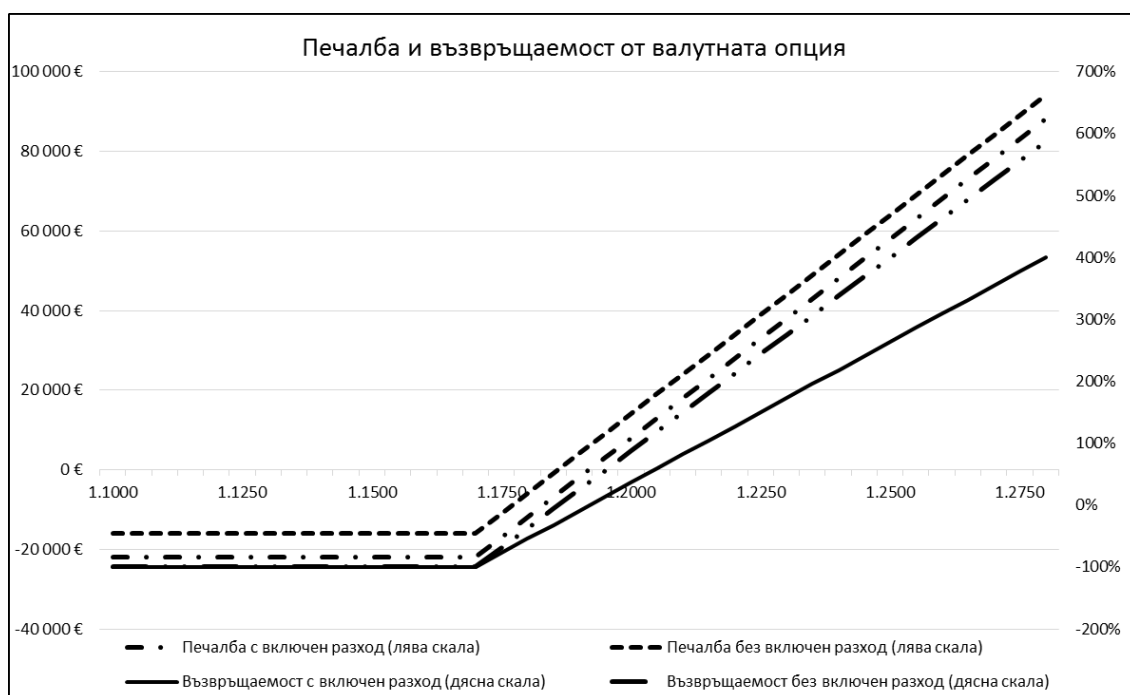
Клиентът – купувач на опцията дължи на Банката премия за закупуване на опцията, която включва средната пазарна стойност на премията, разходите за продукта и разходите за услугата.

II. Кумулативен ефект на разходите при предоставянето на инвестиционни услуги върху възвращаемостта

Валутната опция е деривативен инструмент и за нея е характерно, че възвращаемостта ѝ зависи от стойността ѝ и инвестираната сума. От своя страна стойността на валутната опция зависи от следните параметри:

- Пазарен спот курс
- Курс на упражняване на опцията
- Лихвен процент на базовата валута
- Лихвен процент на котираната валута
- Времето до падежа на опцията
- Волатилността на валутния курс

С илюстративна цел, представяме сценарий за печалбата и възвращаемостта на опцията от посочения по –горе пример на падежа ѝ.



Печалбата от инвестицията се изчислява по следния начин:

- Печалба = $\text{Max} \{0; ((\text{спот курс на падежа} - \text{курс на упражняване}) * \text{Номинал}) / \text{спот курс на падежа}\} - \text{Инвестиция}$

Възвращаемостта се изчислява по следния начин:

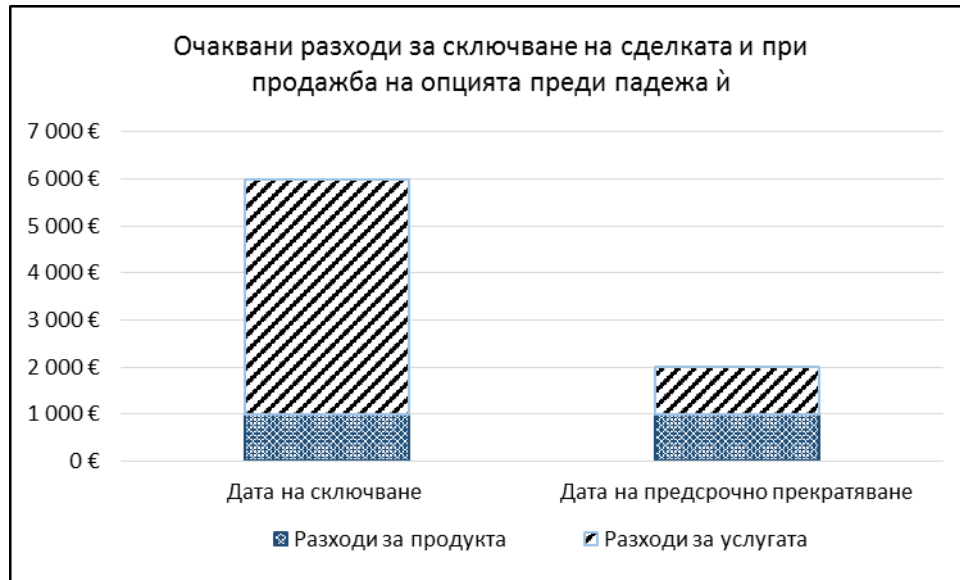
- $\text{Възвращаемост} = \text{Печалба} / \text{Инвестиция}$

Инвестицията без включен разход е равна на средната пазарната стойност на премията

Инвестицията с включен разход е равна на заплатената от клиента премия (включва разходи за продукта и разходи за услугата).

Отчитайки характеристиките на продукта валутна опция, не се очакват резки промени или колебания на разходите от представените по-горе.

Очаквани разходи за сключване на сделката и при продажба на опцията преди падежа ѝ. Плащания се осъществяват от открити клиентски сметки в Банка ДСК.



Очакваните разходи по сделката са базирани на примера по-горе.

¹ Блумбърг е информационна система за пазарите на финансови инструменти, включваща и система за предоставяне на котировки и търговия между водещи международни финансови институции.