

PARTNERS INVESTMENTS o.c.p., a.s („PI“) предоставя на Клиенти инвестиционни и спомагателни услуги, свързани със следните финансови инструменти:

- a) Акции и други ценни книжа с подобни права като тези, свързани с акциите („Акции“),
- b) Облигации и други дългови ценни книжа („Облигации“),
- c) Инструменти на паричния пазар,
- d) Ценни книжа и участия в субекти за колективно инвестиране („Фондове“).

1. ОПИСАНИЕ НА НАЙ-ЗНАЧИМИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Валутният риск се отнася до промени в стойността на финансов инструмент, изразен в единна валута, между валутния курс на тази валута и валутата, в която инструментът е деноминиран. Този риск може да възникне например при случаите, в които инвеститорът инвестира с местната валута във финансови инструменти, деноминирани в чуждестранни валути, и сравнява стойността на инвестицията, използвайки местната валута.

Риск от волатилност е пазарен риск, включващ колебания в стойностите на финансови инструменти, възникващи главно поради промени в условията на финансовите пазари, на които финансовите инструменти се търгуват. Този риск може да има значителни последствия особено когато финансовите инструменти се оценяват за по-кратки периоди от време.

Ликвидният риск е рискът от намалена възможност финансовият инструмент да бъде продаден достатъчно бързо на пазарната цена. Значимостта на този риск зависи от пазара, на който финансовият инструмент се търгува, от броя участници в този пазар, от броя притежатели или потенциални притежатели на инструмента, от стойността на изисквания обем на продажбите и от самия финансов инструмент. При случаите, в които финансовият инструмент не се търгува на нито един регулиран пазар или при случаите, в които например не е бил емитиран чрез публично предлагане, неговата ликвидност може да е значително ограничена.

Сетълмънт риск е рискът, свързан с възможността контрагентът в сделката или лицето, което осигурява нейния сетълмънт, да не изпълни своите задължения на време и цялостно. Рискът може да бъде изразен като пропуск на плащането на покупната цена или доставката на закупения финансов инструмент. Държавният риск се свързва основно с политически, икономически или правни (като свързани с данъчното законодателство) рискове, съществуващи в съответната държава или регион. Този риск може да бъде по-значителен в така наречените развиващи се пазари (например в държави, които не са членки на ОИСР).

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

Правният риск е свързан с наличието на правна несигурност поради несъответствие между националното законодателство и функционирането на финансовите пазари. Неадекватна система на регулиране и надзор на финансовите пазари може да породи проблеми с прилагането на правата на инвеститора, произтичащи от държането на ценни книжа или финансови инструменти.

Инфлационният риск е свързан с инфлацията (покачване нивата на цените), т.е. от девалвация на инвестираните средства;

2. ОБЩО ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ И СВЪРЗАНИТЕ СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ

а) **Акциите** са ценни книжа, предоставящи на притежателя им правото да гласува на общото събрание, да участва в управлението на съответното акционерно дружество и в неговите постъпленията и ликвидационен баланс при прекратяването му.

Доход от инвестирането в акции може да бъде постигнат във формата дивидент или промяна в пазарната цена на акциите. Изплащането и сумата от дивиденти варира и зависи от постигнатите резултати от акционерното дружество и взетите решения на общото събрание на акционерите. Промяната в пазарната стойност на акции обикновено има значително въздействие върху общата възвръщаемост от инвестирането в акции.

Рискът от волатилност е по-значителен при акциите в сравнение с други финансови инструменти

Специфичен капиталов риск е рискът от промяна в стойността на акциите поради промяна в цялостната ситуация на капиталовите пазари или във възприятието на конкретни акции (акционерно дружество) от участниците на пазара. В критични ситуации (например банкрут на дружество) този риск може да доведе до загуба на цялата инвестиция. Специфичният капиталов риск е обикновено по-висок при акции на по-малки дружества и обратно.

б) **Облигациите** са ценни книжа, чийто притежател е кредитор на лицето/субекта, което ги емитира (емитент, длъжник). Емитентът на облигация задължава емитента да изплати номиналната стойност на притежателя на посочена дата на падеж и да изплати купонния процент в съответствие с предварително определени условия.

Възвръщаемостта на инвестициите в облигации се състои в купонен доход и капиталов доход, ако има такива. Купонният доход е обикновено известен предварително, а капиталовият доход се натрупва като разликата между цената за покупка и продажба на облигацията, т.е. цената при емисията ѝ и тази при падежа. Общата доходност на облигацията може предварително да бъде изчислена точно, при условие че притежателят

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

държи облигацията до нейния падеж (доходност по падеж).

Има няколко вида облигации. Емитентът може да бъде правителство, банка или да включва общински и корпоративни облигации. Ипотечните облигации са специален вид облигация, обезпечена от недвижими имоти.

Облигациите обикновено се търгуват на финансовия пазар, обикновено в големи обеми, и извън регулираните пазари. Следователно ликвидният риск е значително по-голям в частност при инвеститорите с по-малки обеми на инвестиции.

Специфичен кредитен риск означава рискът от промяната в стойността на облигацията поради промяна в кредитния рейтинг на емитента и възприятието за него сред участниците в пазара. В критични ситуации (като например, ако емитентът обяви банкрут) този риск може да доведе до неспособност на емитентът да спази задълженията си и по този начин да се изгуби цялата инвестиция. Нивото на значимост на този риск се изразява например чрез рейтинг.

Рейтингите се определят от реномирани рейтингови агенции. Кредитният риск, свързан с емитенти с висок рейтинг (например AAA), е значително по-нисък от риска, свързан с емитент с по-нисък рейтинг (например BB), или изцяло без рейтинг.

Специфичен лихвен риск означава рискът от промяната в стойността на облигацията поради промяна в лихвените проценти на финансовия пазар. Докато пазарните лихвени проценти се покачват, стойностите на облигацията падат и обратно.

с) **Инструментите на паричния пазар** са финансови инструменти, обикновено търгувани на парични пазари. Падежите на инструментите на паричния пазар са по-къси и обикновено не превишават една година. Инструментите на паричния пазар включват съкровищни бонове и депозитни сертификати. Степента на по-голямата част от рисковете е обикновено по-ниска, тъй като това са инструменти на паричния пазар за разлика от облигациите.

д) **Фондовете** са финансови инструменти на така нареченото колективно инвестиране. Колективното инвестиране е събиране и управление на средства от няколко отделни инвеститори и впоследствие колективно инвестиране на тези средства в ценни книжа или други финансови инструменти.

Възвръщаемостта на инвестициите във Фондове е променлива и не може да бъде определена предварително, понеже зависи от възвръщаемостта на отделните финансови инструменти, държани от съответния Фонд. Част от постигнатия доход може да бъде изплатен като дивиденди в зависимост от правилата на Фонда (Правила на фонда и Проспект).

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

Има няколко основни вида Фондове в зависимост от фокуса на инвестиционната стратегия и метода на инвестиране. Например те могат да бъдат:

- a. Фондове на паричния пазар – обикновено инвестиращи в инструменти на паричния пазар и краткосрочни облигации със среден срок до падеж (или продължителност) от до една година;
- b. Облигационни фондове – обикновено инвестиращи в облигации и други инструменти с фиксиран доход със средна продължителност, надвишаваща една година, и значително ограничен дял на тези инвестиции (максимум 10%);
- c. Фондове за дялови инвестиции – обикновено инвестиращи в множество активи (поне 67%), акции и други капиталови инвестиции;
- d. Смесени фондове – представляват различни комбинации от горепосочените Фондове;
- e. Фондове, инвестиращи в други фондове – обикновено инвестиращи в множество активи (поне 67%) в други фондове;
- f. Фондове за недвижими имоти – инвестират в недвижими имоти и други финансови инструменти, чиито доход, произтича от недвижими имоти.
- g. Борсово търгуван фонд (ETF): финансов инструмент, състоящ се от акции, представляващи участие в специализиран фонд. Фондът управлява портфейла от налични парични средства и финансови инструменти, чрез които цели да възпроизведе възможно най-точно резултатите и доходността от дивиденди на специфични обмени на индекси и стоки. Тъй като ETF фондовете приемат формата на акции, те се оценят и търгуват, за разлика от взаимните фондове, по време на целия период на търгуване на стоковата борса и инвеститорът може да купи или продаде целия ETF портфейл за един ETF по редовен начин;

Инвестициите във Фондове се асоциират с общи или специфични рискове, свързани с индивидуални финансови инструменти. Поради естеството на тези инструменти, предназначени за ограничаване и диверсифициране на рискови експозиции, нивата на индивидуалните рискове, свързани с Фондовете, са обикновено по-ниски и по-диверсифицирани в сравнение с тези на индивидуалните финансови инструменти.

Специфичните рискове се наблюдават при различни правни форми на Фондовете и променливи нива на регулирането им. Най-високото ниво на защита и следователно най-ниското ниво на риск се наблюдава при отворени фондове, регулирани на нивото на държавите-членки на Европейския съюз (така наречените ПКИПЦК). Нивото на регулация, защитата на правото на инвеститора и нивото на диверсификация на рисковата

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

експозиция може да са значително по-ниски по отношение на Фондовете, регистрирани в други държави (например извън ОИСП).

Специфичните рискове се наблюдават в частност при затворените фондове (инвеститорите нямат правото на откупуване на дялове) или специални фондове (инвестиращи в рисков капитал или недвижими имоти).

Специален режим също урежда инвестирането във Фондове, предназначени за квалифицирани и професионални инвеститори, които изискват определени познания и опит от страна на Клиента. Правните изисквания и ограничения не са толкова стриктни като тези, приложими за стандартните Европейски фондове. Квалифицираните инвеститорски фондове инвестират в широк набор от финансови и нефинансови активи (напр. недвижими имоти, вземания, заеми) и приемат формата на взаимни фондове и инвестиционни фондове със свои собствени правосубектности.

Инвестиционни услуги, свързани с модели на портфейли от PI – консервативният инвеститор и динамичният инвеститор се свързват със следните рискове:

- Колебания на инвестираните суми и съответната възвръщаемост,
- Макроикономическо развитие в Еврозоната,
- Регулаторни промени, ако има такива, в Европейското икономическо пространство,
- Лихвен риск.

Възвръщаемостта на инвестирана сума не е гарантирана и предишните доходи не са гаранция за бъдещи доходи. Целта на инвестиционната стратегия може да не бъде достигната поради обективни причини въпреки положената дължима грижа от страна на PI.

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg