

# 100% защита на капитала и лихва 13% годишно в щатски долари

Goldman Sachs Bank Europe, 5-годишна нота с автоматично предсрочно изкупуване  
дистрибуция за България: лицензирана българска финансова компания с над 30 години история

**100%**

защита на главницата на падеж

**13%**

лихва годишно, индикативна

**2 / 7**

ниво на риск по документите

**25 август**

краен срок за участие

Това е нова емисия на **Goldman Sachs Bank Europe**, която у нас се дистрибутира от две компании, като едната е **лицензирана българска финансова компания с над 30 години история**, партньор, с когото работя от 2014 г. Подходяща е за по-консервативен подход, който същевременно търси доходност при пълна защита на вложения капитал на падеж.

## Основни параметри

|                             |                                                                                                                                                           |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Емитент                     | Goldman Sachs Bank Europe (кредитен рейтинг A1 / A+ / A+)                                                                                                 |
| Валута                      | щатски долар (USD)                                                                                                                                        |
| Минимална инвестиция        | <b>25 000 USD</b> при първо участие. След това, при всяка следваща емисия, произволна сума, кратна на 1 000 валутни единици, в USD или EUR                |
| Срок                        | до 5 години, с автоматично предсрочно изкупуване в края на всяка от първите четири години                                                                 |
| Защита на главницата        | <b>100% на падеж</b>                                                                                                                                      |
| Лихва                       | <b>13% годишно</b> , с натрупване до момента на предсрочното изкупуване. Индикативна, финалните условия се обявяват след сетълмента                       |
| Базов актив                 | Goldman Sachs Momentum Builder Focus ER Index (GSMBFC5 Index), диверсифицирана стратегия, която инвестира в акции, облигации, суровини и парични средства |
| При падеж, ако не е изкупен | 100% от инвестирания капитал плюс 100% участие в положителното представяне на индекса                                                                     |
| Ниво на инвестиционен риск  | 2 от 7 по официалните документи                                                                                                                           |
| Такса за клиента            | <b>0,35% еднократно</b> върху вложената сума. При предсрочно изкупуване част от нея се връща обратно, пропорционално на неизтеклите години                |
| Период за участие           | до 25 август, сумата трябва вече да е постъпила при дистрибутора                                                                                          |

## Как работи, на прост език

В края на всяка от първите четири години нивото на индекса се сравнява с началното му ниво. Ако е достигнало или надхвърлило съответния праг, продуктът се изкупува автоматично и предсрочно:

1-ВА ГОДИНА

≥ 101%

2-РА ГОДИНА

≥ 102%

3-ТА ГОДИНА

≥ 103%

4-ТА ГОДИНА

≥ 104%

- **При предсрочно изкупуване:** получавате 100% от вложената сума плюс натрупаната до този момент лихва.
- **Ако това не се случи:** на падеж в 5-ата година получавате 100% от вложената сума плюс 100% участие в положителното представяне на индекса.
- **И в двата случая** главницата е защитена 100% на падеж.

**Важно за лихвата:** лихвата и предсрочното изкупуване се задействат от един и същ праг, затова лихва се получава тогава, когато продуктът се изкупува предсрочно. Наблюденията са четири, от 2027 до 2030 г. Ако през нито едно от тях прагът не бъде достигнат, на падеж през 2031 г. получавате номинала плюс участието в представянето на индекса, но без лихва.

## Колко получавате при вложени 25 000 USD



Прежеждате 25 087,50 USD: 25 000 номинал плюс еднократна такса от 0,35%. Към сумите по-горе се добавя и върнатата част от таксата: 70,00 USD при изкупуване в 1-ва година, 52,50 във 2-ра, 35,00 в 3-та и 17,50 в 4-та. Сумите са преди данъчно облагане.

## Какво показват историческите тестове

При исторически тестове от 2000 г. насам, в над 99% от случаите изкупуването е настъпвало в първите три години.



**Важно:** историческите резултати и тестове не представляват гаранция за бъдещо представяне. Това са симулации върху минали данни, а не обещание за конкретен резултат.

## В какво се инвестират средствата

Индексът не купува акции на отделни компании директно. Той разпределя средствата между **девет борсови стратегии** и парична позиция, като теглата се променят според инерцията на пазарите:

| АКЦИИ                                                                                                                                                                           | ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ                                                                              | СУРОВИНИ                                                                              | ПАРИЧНА ПОЗИЦИЯ                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• щатски, големи компании</li><li>• щатски технологични</li><li>• европейски</li><li>• японски</li><li>• от развиващи се пазари</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• щатски</li><li>• европейски</li><li>• японски</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• злато, чрез Bloomberg Gold Subindex</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• по лихвения процент на Федералния резерв на САЩ</li></ul> |

Зад щатските позиции стоят най-големите компании в САЩ, като Apple, Microsoft, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Meta и Broadcom, но експозицията към тях е чрез фючърси върху борсовите индекси, а не чрез директна покупка на акции. Комбинираното тегло на двете щатски позиции не пада под 20%. Източник: проспекът на емитента и Solactive.

**Защитният механизъм:** ако колебанието на портфейла надхвърли 5% на годишна база или инерцията му стане отрицателна, експозицията към пазарите автоматично се намалява и се увеличава паричната позиция. Точно затова стратегията е с ниска волатилност.

## Разходите, съпоставими с повечето ETF-и

Тук се смесват две числа и затова се получава объркване. **Това, което плащате Вие, е 0,35% еднократно**, порядък, съпоставим с годишните такси на повечето борсово търгувани фондове. Числото 5,5%, което се вижда в официалния документ, не се плаща отгоре и не се вади от лихвата.

**Вашата такса.** При минималната инвестиция от 25 000 USD това са 87,50 USD, тоест превеждате 25 087,50 USD. При предсрочно изкупуване част от таксата се връща обратно, пропорционално на неизтеклите години: **4/5** в 1-ва година, **3/5** във 2-ра, **2/5** в 3-та и **1/5** в 4-та. При изкупуване в 1-ва година реалният Ви разход остава **17,50 USD**, тоест 0,07%.

**Числата в официалния документ.** Там ще видите 5,5% разходи при влизане и 1,0% при излизане. За първите документът казва буквално: *"Тези разходи вече са включени в цената, която плащате."* Те се амортизират в първите шест месеца и имат значение единствено при предсрочно прекратяване, тоест при продажба преди изкупуване или падеж. Процентът от 1,0% при излизане важи за останалите години, също само при предсрочно прекратяване: *"При предсрочно обратно изкупуване или ако задържите продукта до падежа, не се начисляват разходи за излизане."*

**Примерът от самия документ, умерен сценарий:** документът илюстрира с 10 000 USD, при които продуктът се изкупува на първата възможна дата, 3 септември 2027 г., и се получават 11 300 USD, като изрично отбелязва, че това е сумата **след разходи**. При 25 000 USD същото съотношение дава **28 250 USD**, тоест 100% от вложеното плюс пълната лихва от 13%.

**Какво не се случва:** не превеждате 26 375 USD, за да купите номинал 25 000, а 25 087,50 USD. Не се вади от лихвата: тринадесетте процента си остават 13%. Не се вади и от защитената главница: при изкупуване или на падеж минимумът е пълният номинал.

## За нивото на риск

Оригиналните документи поставят продукта на **2-ро от 7 стъпала** по скалата на инвестиционния риск. На първо стъпало обикновено стоят обикновените банкови депозити, а повечето продукти, които предлагам, са в 4-та, 5-та и 6-та степен.

Ниска степен не означава липса на риск. За всяко вложение, от имоти до акции, остават географските и континенталните рискове, валутните (тук инвестицията е в USD), инфлационните (13 вида), регулаторните, военните, политическите, секторните и вътрешнофирмените, както и комбинации и цикличности от всички тях.

## Трите въпроса, които получавам най-често

**Мога ли да изляза преди падежа?** Продуктът е предвиден да се държи до изкупуване или падеж. Няма договорно право да го прекратите по-рано, а емитентът не е задължен да поддържа вторичен пазар, макар на практика да може да изкупи продукта. Тогава защитата на главницата не важи и цената може да е под вложената сума.

**Какво става, ако Goldman Sachs не може да плати?** Това е основният риск, който поемате. Продуктът е дългов инструмент и не е покрит от план за гарантиране на депозитите. Точно затова има значение кредитният рейтинг на емитента, A1 / A+ / A+.

**Как се облага доходът?** Данъчното третиране зависи от личното положение на всеки инвеститор и може да се променя. Уточняваме го конкретно за Вашия случай.

## Срокове и процедура

- 1 До 25 август** сумите трябва да са преведени към дистрибутора. Препоръчвам да не се изчаква последният ден.
- 2** Дистрибуторът обединява всички вноски в една обща сума и я изпраща към Goldman Sachs.
- 3** 2 до 3 дни по-късно се прави сетълментът, обявява се финалната доходност и продуктът влиза в действие.
- 4** Ежемесечно получавате персонална справка за това как се движи инвестицията.
- 5 Ценно:** могат да се правят последващи вноски по време на действието на продукта.

## Следваща стъпка

Ако предложението представлява интерес за Вас, пишете ми или се обадете, за да преценим заедно доколко е подходящо за Вас и в какъв размер. Времето е кратко: за да има буфер за превода, добре е да го обсъдим до 20 август.

### Светослав Халачев

Твоят Личен Финансов Консултант

**M:** +359 888 633 699

Viber, WhatsApp, Telegram

**E:** mr.halachev@gmail.com

svetoslav@lesnifinansi.bg

**Офис:** гр. София, ул. Юнак 9 - партер

**FB:** Лесни финанси

15 мин онлайн безплатна консултация:

about.me/svetoslavhalachev

Настоящото представлява маркетингово съобщение с информационна цел. То не е инвестиционен съвет, препоръка или предложение за покупка на финансови инструменти. Инвестициите носят риск и може да не са подходящи за всички инвеститори, а предишните резултати не са показателни за бъдещи. Преди окончателно решение се запознайте с приложените официални документи на емисията.