СТРУКТУРИРАН ПРОДУКТ · EUR

CMS 100% Capital Protect EUR

Структуриран продукт в евро на Morgan Stanley със 100% защита на инвестицията и поетапно връщане на инвестицията и потенциално лихвено плащане, обвързано с ръста на индекс MSUSRC08 Index (Morgan Stanley US Equities Intraday Risk Control 8%).

100%	25%	2,5 г.	105%
защита на инвестицията на падеж; зависи от кредитоспособността на емитента	**връщане на инвестицията всяка година** независимо от представянето на индекса	**среден живот на продукта** краен падеж до 4 г.	**участие в ръста на индекса** индикативно;

ЕМИТЕНТ	РЕЙТИНГ НА ЕМИТЕНТА	ВАЛУТА	ДИСТРИБУТОР
Morgan Stanley Europe SE	A+ / Aa3 / AA–	EUR	Компас Инвест АД

01 ПРОДУКТЪТ НАКРАТКО

Основни характеристики

- Всяка година инвеститорът получава обратно **25% от началната инвестиция** – независимо от представянето на индекса; **за четири години** е върнат **100% от инвестицията** – планова ликвидност.
- Заедно с това се изплаща **годишно лихвено плащане**, ако при годишното наблюдение индексът е над началното си ниво.
- Лихвеното плащане се изчислява винаги върху началния номинал от 1 000 EUR: **ръст на индекса × 105% ÷ 4**.
- Базов актив е **MSUSRC08 Index (Morgan Stanley US Equities Intraday Risk Control 8%)** – стратегия с контролиран риск върху американски акции **(S&P 500 чрез фючърси).**
- Защитата на инвестицията важи на падеж и зависи от кредитоспособността на емитента **Morgan Stanley Europe SE** (A+ / Aa3 / AA–), който е с един от най-високите кредитни рейтинги в Европа.

ПРЕДИМСТВА

100%
защита на вложената инвестиция на падеж

25%
редовен паричен поток – връщане всяка година

≈ 2,5 г.
среднопретеглен живот – по-кратка реална експозиция

A+ / Aa3 / AA–
високо качество на емитента

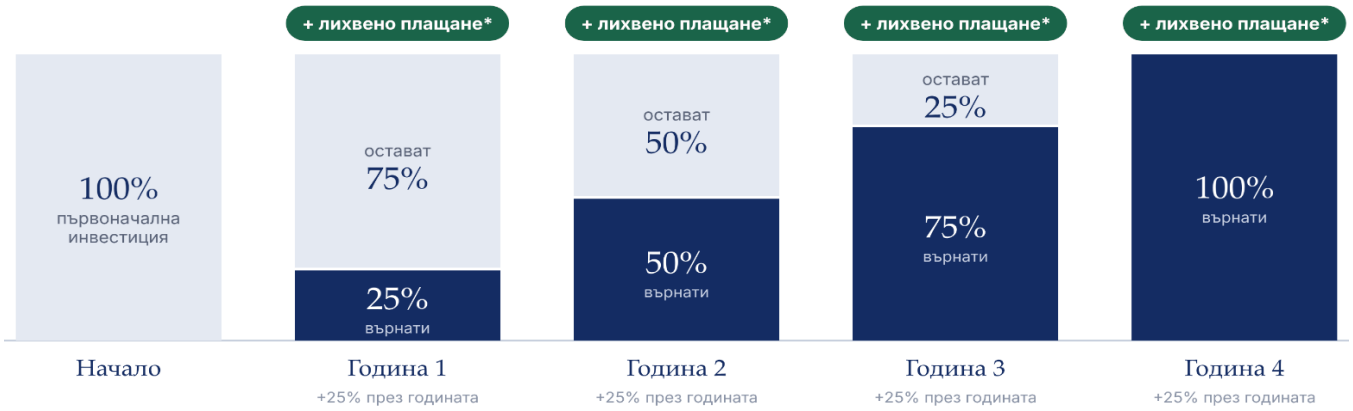
За кого е подходящ

Продуктът е подходящ за **консервативен инвеститор**, който търси **защита на главницата**, но желае потенциал за **доходност** над паричния пазар при **благоприятно развитие на американските акции**.

02 МЕХАНИЗЪМ НА ПРОДУКТА

Поетапно връщане на инвестицията

Всяка година инвеститорът получава обратно **25% от началната инвестиция**, независимо от индекса, плюс **годишно лихвено плащане**, ако индексът е над началното си ниво. *Лихвеното плащане* се изчислява винаги върху началните 1 000 EUR на облигация: **ръст на индекса × 105% ÷ 4**. Ако индексът е на или под началото, за съответната година *лихвено плащане* не се плаща. На падеж инвестицията е върната на 100%.



* *Лихвеното плащане* е условно – изплаща се само ако при годишното наблюдение индексът е над началното си ниво.

ВСЯКО ГОДИШНО НАБЛЮДЕНИЕ (ГОДИНИ 1 – 4)

Индексът над началното си ниво ли е?

ДА — Изплащат се **25% от началната инвестиция** + ***лихвено плащане*** = ръст на индекса × 105% ÷ 4 върху началния номинал.

НЕ — Изплащат се само **25% от началната инвестиция**; за съответната година *лихвено* плащане не се плаща.

ФОРМУЛА НА ГОДИШНОТО *ЛИХВЕНО* ПЛАЩАНЕ

Участие × 1/4 × ръста на индекса

върху началния номинал от 1 000 EUR на облигация; участие 105% (индикативно)

ПРИМЕР (ГОДИНА 2), ИНВЕСТИЦИЯ 10 000 EUR

Индекс спрямо началото	**+10%**
Лихвено плащане: 10% × 105% ÷ 4 = 2,625%	**262,50 EUR**
Върната главница (25%)	**2 500,00 EUR**
Общо плащане за годината	2 762,50 EUR

03 ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАЗОВИЯ АКТИВ

Индекс MSUSRC08

Morgan Stanley US Equities Intraday Risk Control 8%

- Индексът дава **контролирана по риск експозиция към американски акции** (S&P 500 чрез фючърси), с цел по-гладко представяне от прекия пазар.
- Прилага **механизъм за таргетиране на волатилността от 8%**: намалява експозицията в периоди на високи колебания и я увеличава, когато пазарите се успокоят (до максимум 150%).
- Ребалансира се **в рамките на деня** (многократно), което позволява по-бърза реакция при резки движения.
- Изчислява се на база **Excess Return** (над паричен *лихвен* процент); поради това доходността му е обичайно по-ниска от тази на еквивалентна Total Return стратегия.
- Спонсор и калкулационен агент е Morgan Stanley & Co. International plc.

04 ИСТОРИЧЕСКО ПРЕДСТАВЯНЕ

Представяне на базовия индекс

Графиката и таблицата показват представянето на **базовия индекс**, а не на облигацията. Доходът по облигацията се определя единствено от договорните ѝ условия: 25% годишно връщане от главницата и условно лихвено плащане (ръст на индекса × 105% ÷ 4).

MSUSRC08 Index

30.09.2005 – 07.10.2026 · включва симулирани данни



ПЕРИОД (КЪМ 07.10.2026)	ГОДИШНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	ГОДИШНА ВОЛАТИЛНОСТ
1 година	1,6%	9,0%
3 години	6,4%	8,3%
5 години	3,8%	8,6%

Източник: Morgan Stanley / Bloomberg. Данни от 30.09.2005 до 07.10.2026. Данните преди началната дата на индекса са подложени на обратно тестване (симулация) и не представляват реално постигнати резултати.

05 ИЛЮСТРАТИВНИ СЦЕНАРИИ

Сценарии на инвестиция 10 000 EUR

При 105% участие в ръста на индекса. Във всеки сценарий главницата се връща по 25% (2 500 EUR) годишно, независимо от индекса. Всяка клетка показва нивото на индекса спрямо началото при годишното наблюдение и лихвеното плащане за годината.

	ГОДИНА 1	ГОДИНА 2	ГОДИНА 3	ГОДИНА 4	ОБЩО ИЗПЛАЩАНЕ
Консервативен −30% / −20% / −15% / −10%	−30% 0,00 EUR + 2 500 EUR главница	−20% 0,00 EUR + 2 500 EUR главница	−15% 0,00 EUR + 2 500 EUR главница	−10% 0,00 EUR + 2 500 EUR главница	10 000 EUR лихвени плащания 0%
Умерен −4% / +2% / +4% / +6%	−4% 0,00 EUR + 2 500 EUR главница	+2% 52,50 EUR + 2 500 EUR главница	+4% 105,00 EUR + 2 500 EUR главница	+6% 157,50 EUR + 2 500 EUR главница	10 315 EUR лихвени плащания 3,15%
Благоприятен +4% / +8% / +12% / +16%	+4% 105,00 EUR + 2 500 EUR главница	+8% 210,00 EUR + 2 500 EUR главница	+12% 315,00 EUR + 2 500 EUR главница	+16% 420,00 EUR + 2 500 EUR главница	11 050 EUR лихвени плащания 10,5%

Хипотетични примери с илюстративна цел, не прогнози или регулаторни сценарии. Валидни при държане до всички планирани дати на плащане.

06 ТЕХНИЧЕСКИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Основни условия

Емитент	Morgan Stanley Europe SE (Франкфурт)
Кредитен рейтинг на емитента	A+ (S&P) / Aa3 (Moody's) / AA− (Fitch)
Вид	Структурирана облигация със 100% защита на главницата
Валута	EUR
Среден живот на продукта	≈ 2,5 г. (поради поетапното връщане)
Краен падеж	до 4 г. – пълно връщане на главницата
Емисионна цена	100%
Начален номинал	1 000 EUR за облигация
Базов актив	MSUSRC08 Index (MS US Equities Intraday Risk Control 8%)
Връщане на инвестицията	25% годишно, от година 1
Участие в ръста	105% (индикативно; фиксира се на 27 октомври)
Годишно лихвено плащане	Участие × 1/4 × max(0; индекс / начално ниво − 1), върху началния номинал
Защита на инвестицията	100% на падеж, при държане до датите на плащане
Вторичен пазар	Емитентът цели да осигури ликвидност при нормални условия

07 РИСКОВЕ И ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Основни рискове

Кредитен риск на емитента
Защитата на инвестицията е задължение на Morgan Stanley, не е гаранция или депозит и не е обезпечена от фонд за гарантиране на влоговете. При неизпълнение от емитента инвеститорът може да загуби част или цялата си инвестиция.

Условно лихвено плащане
Плащане се извършва само когато индексът е над началното си ниво при годишното наблюдение; възможна е нулева доходност за целия срок.

Спесифика на индекса
Стратегията с таргет-волатилност 8% и база Excess Return ограничава участието в ръста; доходността обичайно е по-ниска от тази на еквивалентна Total Return стратегия.

Ограничена и симулирана история
Индексът е сравнително нова стратегия; голяма част от показаната история е резултат от обратно тестване (симулация), не от реално постигнати резултати.

Ликвиден риск и ранно прекратяване
При продажба преди падеж или предсрочно погасяване от емитента получената сума може да е под началната инвестиция.

Валута
Облигацията е в евро; лихвеното плащане е обвързано със съотношението на индекса, поради което представянето е практически валутно неутрално.

Важна информация

Предложената инвестиционна концепция представлява инвестиционен портфейл по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ. Настоящият материал е с информативна цел и не представлява препоръка за покупка или продажба на финансови инструменти. Следва да имате предвид, че преди четвъртата година стойността на инвестициите и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълния размер на вложените средства. Вложената инвестиция е гарантирана напълно само на четвъртата година с изключение на кредитно събитие с емитента Морган Стенли. Преди инвестиционно решение се запознайте с приложимата документация и при нужда потърсете независим съвет.