

ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ · DEFI ДОХОДНОСТ

Belayer Anchor Yield

(BAY)

Настоящият документ Ви предоставя основна информация за инвестиционна услуга, предоставяна от Билеър ООД. **Това не е рекламен материал.** Той има за цел да Ви помогне да разберете естеството на стратегията, начина, по който се генерира доходност, основните рискове, разходите и условията за осребряване на инвестицията.

ДОХОДНОСТ 2025 Г.

+11,5%

КУМУЛАТИВНО ОТ 01.2024

+30,3%

БАЗОВ АКТИВ

USDC

Изпълнител

Билеър ООД

Контакти

team@belayer.bg
+359 882 004 260

Лиценз

№ 001-ДУКА/07.05.2026
г. (КФН)

Актуализация

24.07.2026 г.

BAU накратко

Инвестиционен подход	Активно управлявана DeFi стратегия
Основни източници на доходност	Кредитиране (lending), арбитраж и предоставяне на ликвидност
Пазарна експозиция	Ограничена директна експозиция към волатилни активи
Ликвидност	След първия месец; без заключване на средствата
Такса за управление	1% до 2% годишно
Такса за резултат	Няма

Какво представлява BAU

Belaye Anchor Yield е типизирана стратегия за активно управление на криптоактиви, предназначена да генерира доходност чрез възможностите на децентрализираните финанси (DeFi). Стратегията може да бъде прилагана като компонент от индивидуален портфейл от криптоактиви и е насочена към инвеститори, които търсят доходност от DeFi при ограничена експозиция към директните ценови движения на високоволатилни криптоактиви.

BAU разпределя капитала между внимателно подбрани DeFi стратегии, пазари и протоколи. Основните източници на доходност могат да включват:

- такси от предоставяне на ликвидност в децентрализирани пазари за кредитиране;
- такси от предоставяне на ликвидност в подбрани DeFi пазари;
- други възможности за доходност, които отговарят на критериите на Belaye за сигурност, ликвидност и устойчивост.

BAU е проектирана да има по-консервативен рисков профил в сравнение с директното инвестиране във високоволатилни криптоактиви. Това обаче не означава, че стратегията е безрискова или че капиталът и доходността са гарантирани.

Историческа възвръщаемост

Не включва такси за управление; включва транзакционни разходи по управлението. Индекс NAV с базова стойност 100 към 01.01.2024 г.

2024 Г.

+11,6%

01.01 – 31.12.24

2025 Г.

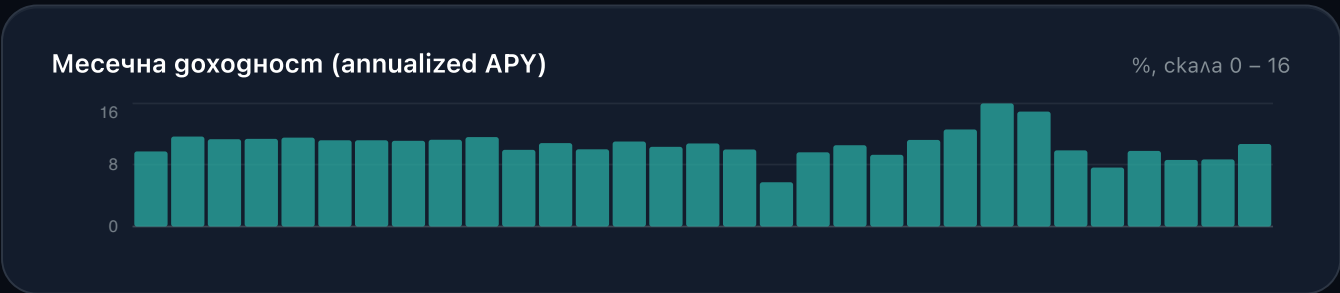
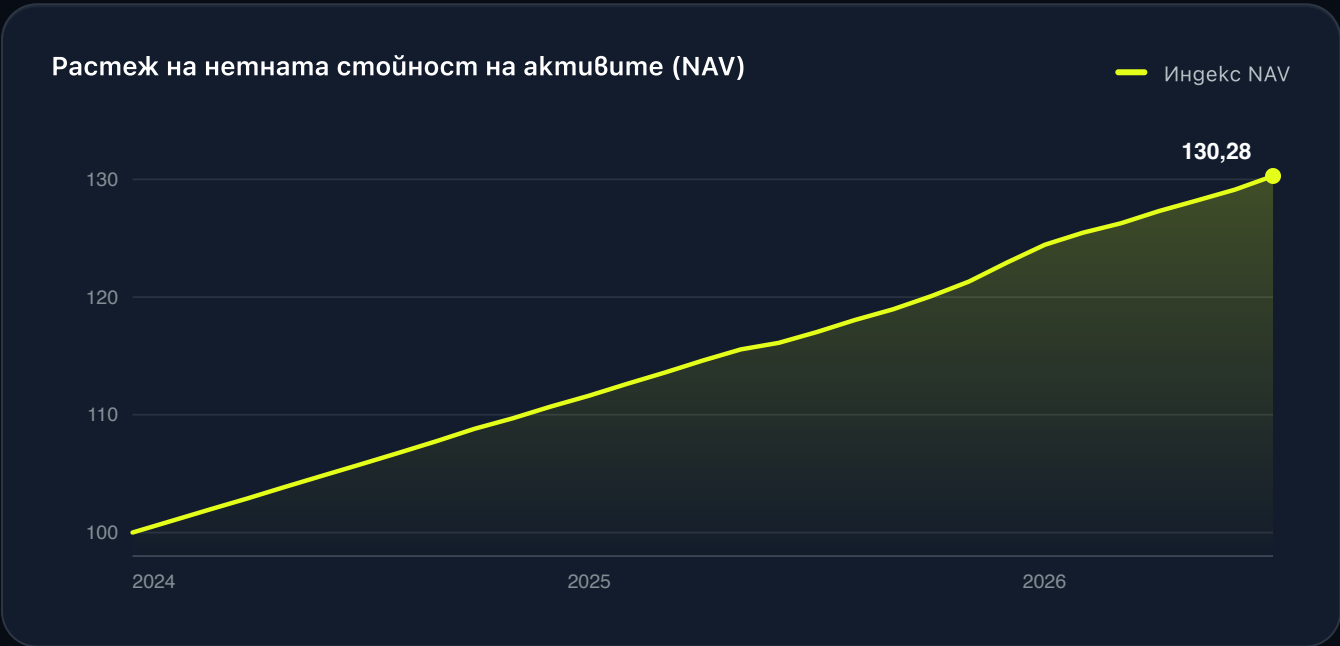
+11,5%

01.01 – 31.12.25

2026 Г. · I ПОЛУГОДИЕ

+4,68%

01.01 – 30.06.26 кумулативна



Източник: Belayor, вътрешни данни. Посочените резултати представляват историческа възвръщаемост и не са гаранция или надежден показател за бъдещи резултати.

Как BAY генерира доходност

Кредитиране чрез DeFi протоколи

Част от капитала може да бъде предоставяна в децентрализирани пазари за кредитиране, в които доходността се формира от лихвите, заплащани от заемателите. Belayer подбира експозициите според ликвидността на пазара, качеството на обезпеченията, параметрите на протокола и устойчивостта на предлаганата доходност.

Предоставяне на ликвидност

Стратегията може да предоставя ликвидност в избрани DeFi пазари и да получава част от генерираните такси. Използват се само позиции, които отговарят на определените критерии за ликвидност, структура на пазара и допустим риск.

Динамично разпределение на капитала

Belayer следи пазарните условия и променя разпределението между отделните стратегии и протоколи, когато се изменят тяхната доходност, ликвидност или рисков профил.

Роля на стабилните криптоактиви

Стабилни монети се използват преди всичко като базови активи за сетълмент, обезпечение, управление на ликвидността и ограничаване на директната пазарна експозиция. Те не представляват самостоятелния източник на доходността на BAY — доходността се генерира от начина, по който капиталът се управлява и разпределя в DeFi.

Значителна част от стратегията може да използва USDC като базов актив поради неговата ликвидност, широкото му използване в DeFi и публично достъпната информация за резервното му покритие.

Circle публикува информация за резервите на USDC и независими месечни удостоверителни доклади относно съотношението между резервите и USDC в обращение. Използването на USDC не премахва риска от загуба на паритет, ликвиден риск, риск, свързан с емитента, или регулаторен риск.

Основни характеристики

Диверсифицирани източници на доходност

Капиталът може да бъде разпределян между различни DeFi протоколи, пазари и механизми. Това ограничава зависимостта от представянето и сигурността на един протокол или един източник на доходност.

Активно управление и подбор

Екипът на Belaye следва пазарните условия, ликвидността и рисковите параметри. Разпределението може да бъде променяно при изменение на доходността, сигурността, ликвидността или общия рисков профил.

Ограничена директна пазарна експозиция

Стратегията е структурирана така, че основната част от резултата да се генерира от DeFi лихви, такси и арбитражни възможности, а не от поскупването на високоволатилни криптоактиви.

Управление на ликвидността

При подбора на експозициите се оценяват възможността за излизане от позицията, дълбочината на наличната ликвидност и поведението на пазара при неблагоприятни условия.

Професионално управление

Клиентът получава достъп до управлявана DeFi стратегия, без да е необходимо самостоятелно да подбира протоколи, да управлява портфейли и трансакции или да следи непрекъснато техническите и пазарните рискове.

Ограничаването на директната пазарна експозиция не премахва възможността за загуби. Позициите остават изложени на технологичен, ликвиден, контрагентски, оперативен, регулаторен и инфраструктурен риск.

За кого е стратегията

Подходяща за инвеститори, които

- търсят доходност от DeFi, но не желаят резултатът им да зависи от посоката на криптопазара;
- приемат специфичните рискове на криптоактивите и децентрализираните протоколи;
- търсят активно управляван компонент за диверсификация на портфейла си;
- имат хоризонт и капацитет за понасяне на загуби според оценката им за уместност и пригодност;
- не желаят сами да управляват DeFi позиции и свързаните процеси.

Не е подходяща за лица, които

- търсят гарантирана доходност или защита на инвестирания капитал;
- не могат да понесат частична или пълна загуба;
- възприемат стратегията като еквивалент на банков депозит;
- се нуждаят от незабавен и безусловен достъп до целия капитал;
- не приемат рисковете, свързани с DeFi, криптоактивите и блокчейн инфраструктурата.

Такси, начислявани от Belayr

Първоначална такса

Няма

Такса при изтегляне

Няма

Такса за управление

1% – 2% годишно

Такса за постигнати резултати

Няма

Липсата на такса за влизане или излизане не означава, че при трансакцията не могат да възникнат банкови, борсови, блокчейн или други външни разходи. Те се отчитат отделно от таксите на Belayr.

Такса за управление

BAY прилага прозрачна структура на таксата за управление, основана на стойността на управляваните криптоактиви в индивидуалния портфейл. Процентът намалява при по-голям размер на управляваните активи.

РАЗМЕР НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ	ГОДИШНА ТАКСА
До EUR 25 000 включително	2,00%
Над EUR 25 000 до EUR 50 000 включително	1,75%
Над EUR 50 000 до EUR 125 000 включително	1,50%
Над EUR 125 000 до EUR 250 000 включително	1,25%
Над EUR 250 000	1,00%

Таксата се начислява в края на всяко календарно тримесечие върху стойността на портфейла към последния календарен ден на съответното тримесечие. При започване или прекратяване на услугата през тримесечието таксата се изчислява пропорционално на броя дни, през които е предоставяна услугата.

Транзакционни разходи при влизане и излизане

Във фиатна валута	до 2,0%	С ERC-20 криптоактиви	0,5%
-------------------	---------	-----------------------	------

Тези разходи представляват фиксирани разходи на Belayer за изпълнение на съответното влизане или излизане и са отделни от годишната такса за управление.

Отчитане

Клиентите разполагат с персонализиран достъп до информация за стойността, динамиката и структурата на своя индивидуален портфейл и получават регулярни отчети за нетната стойност на активите (NAV), реализираните резултати, начислените такси и съществени промени.

МЕСЕЧНО

Официален отчет за NAV

ТРИМЕСЕЧНО

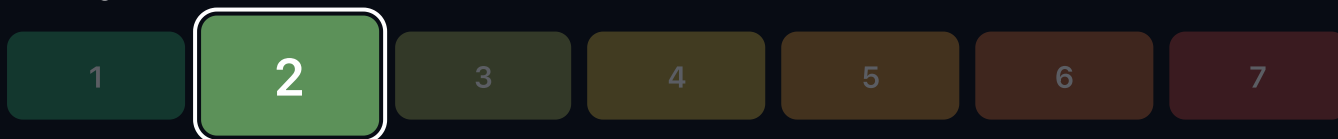
Обобщен тримесечен отчет

Какви са основните рискове?

BAY е проектирана да има по-ниска очаквана волатилност от стратегии за директно инвестиране във високоволатилни криптоактиви. Стратегията обаче остава инвестиция в екосистемата на криптоактивите и DeFi и носи риск от частична или пълна загуба. Рискът не се ограничава до стабилните криптоактиви — общият рисков профил включва комбинация от:

- риск от смарт договори и протоколи;
- риск от недостатъчна ликвидност;
- контрагентски и кредитен риск;
- риск от oracle, ликвидации и пазарни дислокации;
- риск, свързан с блокчейн мрежи, мостове и инфраструктура;
- оперативен риск и риск при съхранение;
- риск от загуба на паритет на използваните активи;
- регулаторен и правен риск;
- валутен риск;
- риск от промяна или намаляване на достъпната доходност.

Показател на риска



По-нисък риск

По-висок риск

Показателят представя относителна оценка на риска и не означава, че инвестицията е безрискова или че капиталът е защитен. Реализираният риск може да бъде по-висок при извънредни пазарни, технологични или ликвидни събития.

Основни категории risk

ТИП РИСК	ОПИСАНИЕ	КАК BAY УПРАВЛЯВА РИСКА
Смарт договори и протоколи	Грешка, уязвимост или злонамерена промяна в кода или управлението може да доведе до загуба или блокиране на активи.	Подбрани протоколи с установена история, публична информация за сигурността и налични независими одити. Одитът намалява, но не елиминира риска.
Ликвиден риск	При неблагоприятни условия може да няма достатъчно ликвидност за своевременно закриване на позиция или излизане.	Оценяват се дълбочината и устойчивостта на ликвидността, условията за теглене и концентрацията. Експозициите се разпределят между пазари.
Контрагентски и кредитен риск	Заемател, емитент, борса, попечител или друг участник може да не изпълни задълженията си.	Оценяват се контрагентите, структурата на обезпеченията и условията на позицията. Експозициите се ограничават и диверсифицират.
Пазарен, oracle и ликвидационен риск	Рязко движение на цената, неправилна ценова информация или недостатъчна ликвидност може да доведе до неблагоприятно изпълнение.	Следят се обезпечението, пазарната ликвидност, ценовите източници и параметрите. При нужда експозициите се реструктурират.
Неустойчива доходност	Висока доходност може да е резултат от временни стимули, ниска ликвидност или скрит риск и да спадне бързо.	Анализира се икономическият източник на доходността. Предпочитат се стратегии, свързани с реално търсене на кредит и устойчиви несъответствия.
Базови активи (stablecoin)	Използван stablecoin може да загуби паритета си, ликвидността си или възможността за обратно изкупуване.	Избират се активи с висока ликвидност и публична информация за резервите. Разпределението се променя при влошаване на профила.
Оперативен и инфраструктурен риск	Грешка при трансакция, компрометиран достъп или проблем с мрежа, мост или попечител може да причини загуба или забавяне.	Процедури за контрол на достъпа, многостепенно одобрение, наблюдение на трансакциите и управление на правата.
Регулаторен и правен риск	Промяна в законодателството или регулаторното третиране може да ограничи използването на протокол, актив или дейност.	Допустимите експозиции се преглеждат спрямо приложимата регулаторна рамка и вътрешните правила на Belayr.
Валутен риск	Когато позициите са деноминирани в щатски долари, стойността им в евро може да се промени вследствие на валутния курс.	Валутната експозиция се наблюдава и се отчита при оценката на портфейла и инвестиционните решения.

ЛИКВИДНОСТ, СЪХРАНЕНИЕ И КОНТАКТ

Ливъридж и деривати

ВAY не използва непокрит или спекулативен ливъридж с цел увеличаване на пазарната експозиция. Когато се използват деривати, те служат за хеджиране или изграждане на пазарно неутрални позиции. Такива позиции могат да носят маржин, контрагентски и ликвидационен риск, който се управлява чрез обезпечение, лимити и текущ мониторинг.

Impermanent loss

ВAY ограничава риска от impermanent loss чрез подбор на активите, пазарите и ценовите диапазони, в които се предоставя ликвидност. Стратегията избягва позиции, при които очакваната доходност не компенсира поетия риск. Рискът може да бъде съществено ограничен, но не и напълно елиминиран.

Осребряване на инвестицията

Клиентът може да заяви частично или пълно осребряване след изтичане на първия месец от формирането на индивидуалния портфейл. Искане за частично теглене или прекратяване на договора се подава писмено по имейл.

Изпълнението зависи от наличната ликвидност, състоянието на протоколите, блокчейн мрежите и платежните системи; при извънредни обстоятелства може да бъде забавено до 20 дни. Изплащането се извършва в допустим криптоактив (USDC или ETH) или във фиатна валута съгласно договора.

Сигурност и съхранение

Портфейлът се наблюдава ежедневно и се ребалансира при необходимост. Достъпът до криптоактивите се управлява чрез контролирани процедури за оторизация и многостепенно одобрение. Част от активите могат да бъдат разпределени в избрани децентрализирани протоколи с цел изпълнение на стратегията.

Предупреждение за риск. Инвестицията в криптоактиви и DeFi носи висок риск и може да доведе до частична или пълна загуба. Доходността и капиталът не са гарантирани. Настоящият документ има информационен характер и не представлява инвестиционен съвет.

Връзка с нас

ОБЩ КОНТАКТ

team@belayr.bg
+359 882 004 260

ИНВЕСТИТОРСКИ ОТНОШЕНИЯ

anastas.mateev@belayr.bg
+359 882 004 260

Изпълнител
Билеър ООД · Лиценз № 001-ДУКА/07.05.2026 г.

Belayr Anchor Yield (BAY)
Актуализация: 24.07.2026 г.