

Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“

(Изм. от 16.11.2021 г.) Настоящите Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Правилата“) определят правилата и процеса за оценка на активите и пасивите, както и методите за определяне на нетната стойност на активите („НСА“), НСА за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на всеки от инвестиционните подфондове (заедно наричани „Подфондовете“, а всеки поотделно „Подфонд“) на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Фонда чадър“):

Име на Подфонда	Рисков профил*
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен	Глобален фонд в акции

* Съгласно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества.

НСА на Подфондовете се определя всеки работен ден от седмицата в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Правилата на Фонда чадър и настоящите Правила.

I. (Изм. от 20.11.2020 г. и от 16.11.2021 г. и от 11.04.2022г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОДФОНДОВЕТЕ И СЪСТАВА НА ТЕХНИТЕ ПОРФЕЙЛИ

В съответствие с Правилата на Фонда чадър и Проспекта на Фонда чадър, Фондът чадър е охранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСПКИ“) и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите си в дялове на определени инвестиционни подфондове (заедно наричани „Главните подфондове“ и всеки от тях „Главен подфонд“) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и регистриран адрес в гр. Брюксел, 1080, ул. Хавенлаан 2 („Главния фонд чадър“). За определени Главни подфондове, така както е посочено по-долу, са налични по два Подфонда, единият от които с дялове, деноминирани в евро, който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, и другият, чийто дялове са деноминирани в български левове, който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в български левове, а за останалите Главни подфондове е наличен само по един кореспондиращ Подфонд, чийто дялове са деноминирани в български левове, и който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, както следва:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324084720
3.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро

		ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324094828
10.	ОББ ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Conservative) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИиз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
14.	ОББ ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
15.	ОББ ЕкспертИиз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИиз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional

	ISIN BG9000002220	F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase SRI Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

В съответствие с инвестиционната цел и инвестиционна политика на всеки Подфонд, активите на всеки Подфонд ще бъдат инвестирани, както следва:

Клас активи	Процент от активите на Подфонда
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Главен подфонд	Най-малко 85%
Допълнителни ликвидни активи съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – пари	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Оценката на активите на всеки Подфонд се извършва от управляващото дружество, на което е възложено управлението на Фонда чадър – Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), дружество, учредено съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: 1080, Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия, регистрирано в Регистъра на юридическите лица Брюксел с идентификационен номер 0469.444 .267 („**Управляващото дружество**“), чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон, клон на чуждестранно юридическо лице, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, вписан в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 205422541 („**Клона**“), под контрола на банката-депозитар на Фонда чадър – „Обединена българска банка“ АД, лицензирана кредитна институция, регистрирана в Търговския регистър и регистър на юридически лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694959, притежаваща пълен лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка на 19.11.1992 г. и последно изменян със Заповед РД 22 – 2250/16.11.2009 г. на Българската народна банка („**Банката-депозитар**“), в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 от 20.10.2011 г.* и другото приложимо законодателство.

Оценката на активите и определянето на НСА на всеки Подфонд се извършва в съответствие със следните принципи:

- Нетната стойност на активите на всеки Подфонд се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от Подфонда активи и пасиви по баланс към деня, за който се отнася оценката.
- При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи,

* Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително възнаграждението на Управляващото дружество – ако има такова – и на Банката-депозитар, както и други относими единични и/или текущи разходи, включително разходи, свързани с инвестицията на всеки Подфонд в съответстващия му Главен подфонд.

- Нетната стойност на активите на Подфондовете се изчислява по счетоводни политики и процедури в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби към Закона за счетоводството („МСФО“).
- Оценката на активите на Подфондовете се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на Подфондовете се извършва ежедневно по справедлива стойност.
- При сделки с ценни книжа всеки Подфонд възприема метода на отчитане на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Подфондовете на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях (сетълмент). Отписването на ценните книжа от баланса става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба.
- Процеса на определяне на НСА се осъществява при наличието на надежно технологично и програмно осигуряване, даващо възможност за минимизиране на възможността от грешки.
- Достоверност и представителност на информацията, използвана за целите на оценката.
- Документална обосновааност – използване на надеждна система за събиране и оценка на информацията, необходима за определянето на НСА; надлежно документиране на решенията, свързани с определянето на НСА, включително с прилагане на съответните документи към протоколите с взетите решения.
- Свързаната с определянето на НСА информация се съхранява в система за защита на документацията, включваща съхранение на траен носител.
- Спазване на Правилата за избягване на конфликти на интереси и за осигуряването на защита срещу разкриването на вътрешна информация на Клона при извършване на всички процеси съгласно Правилата.
- Извършване на текущ контрол на законосъобразността, както и методологичен контрол на оценъчната дейност.

III. ОЦЕНКА НА АКТИВИ

В стойността на активите на всеки Подфонд се включва стойността на всеки от притежаваните от Подфонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката.

В съответствие с раздел II *Основни принципи* по-горе, оценката на активите на всеки Подфонд се извършва при първоначалното им придобиване (признаване) и ежедневно по тяхната справедлива стойност.

1. Признаването на актив се извършва по цената му на придобиване, определена в съответствие с МСФО.
2. Последващата оценка на актив се извършва по справедлива стойност. В зависимост от вида актив, включен в портфейла на Подфонд, справедливата стойност се определя, както следва:

(Изм. от 20.11.2020 г.) Оценка на акциите в Главен подфонд

2.1. (Изм. от 11.04.2022 г.) За справедлива стойност на акциите в Главен подфонд, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, ще се приема

последната обявена цена на обратно изкупуване за акциите, издадени от съответния Главен подфонд, която е равна на НСА за акция на Главния подфонд.

В случай че временното спиране на обратното изкупуване на акциите на даден Главен подфонд е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на акция се изчислява чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност.

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акция на Главен подфонд, като собственият капитал на Главния подфонд (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обращение. При извършване на изчислението се прилага следната формула:

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на една акция от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) на оценявания Главен подфонд;
 A – активи;
 L – задължения;
 PS – стойност на акциите от други класове акции в Главния подфонд;
 N – общ брой на акциите от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в обращение.

Оценка на допълнителни ликвидни активи

2.2. Справедливата стойност на допълнителните ликвидни активи на Подфонд съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ се оценява към деня, за който се отнася оценката, както следва:

- а) парите на каса - по номинална стойност;
- б) безсрочните влогове - по номинална стойност;
- в) срочните влогове - по номиналната им стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход – по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

Оценка на деривативни финансови инструменти

2.3. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се извършва както следва:

- а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;
- б) ако не може да се определи цена по предходната буква, цената на дериватите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните деривативни инструменти сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- в) ако б. б) не може да се приложи, цената на дериватите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

2.4. Последващата оценка на справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати, публично достъпни и активни регулирани пазари в чужбина, се извършва, както следва:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката;

б) ако б. а) не може да се приложи, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) ако б. б) не може да се приложи, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

2.5. В случай че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, се извършва като се използва моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) за определяне на цена на опция. Моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формулата за определяне на цената на пут опция е, както следва:

$$P = C + Xe^{-rT} - S_0,$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes;

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price);

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;

r – Безрисков лихвен процент;

T – Срокът до падежа на опцията в години;

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив (този, за който опцията е конструирана)

Изчисляване на цената на кол опцията ("C") за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - Xe^{-rT} N(d_2),$$

Където:

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където:

C_0 – Текущата стойност на кол опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив.

$N(d)$ – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията;

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;
 r – Безрисков лихвен процент;
 T – Срокът до падежа на опцията в години;
 $Xe^{-rT} = PV(X)$ – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;
 $\ln$ – Функцията натурален логаритъм;
 σ – Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}},$$

където $\bar{r}$ е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t/S_{t-1})$.

2.6. В случай че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на фючърси допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цената на фючърс контракт;
 S – спот цената на базов актив;
 $PV(D,0,T)$ – настоящата стойност на очакван дивидент;
 Rf – безрисков лихвен процент;
 T – брой дни на контракта, разделен на 365.

2.7. Последващата оценка на справедливата стойност деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари (ОТС) се извършва по средно аритметична цена "купува" и цена „продава“, анонсирана през електронна система за ценова информация на финансови инструменти при затваряне на пазара в работния ден, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

а) последваща оценка на опции, търгувани на извънборсови пазари, се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.5;

б) последващата оценка на валутните форуърдни договори се извършва като се използва формулата по-долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на последваща оценка (t) е равен на текущия спот валутен курс.

$$V_t = N \times \left(\frac{C}{(1+i_A)^{(T-t)}} - \frac{P}{(1+i_B)^{(T-t)}} \right)$$

където:

V_t - стойност на форуърдния договор;

N – размер на форуърдния договор;
C - текущия спот курс между двете валути;
P – форуърден валутен курс, договорен при сключването на форуърдния договор;
И двата валутни курса се изразяват като единици валута B за една единица валута A.
iA – безрисков лихвен процент за валута A;
iB – безрисков лихвен процент за валута B;
T – дата на падеж на форуърдния договор;
t – текуща дата.

в) последващата оценка на форуърди, различни от посочените в б. б), се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.6.

2.8. Последваща оценка на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един активен регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който Управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен. Ако финансовият инструмент е закупуван на повече от един активен регулиран пазар, последващата оценка се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за същия ден е изтъргуван най-голям обем от съответния финансов инструмент.

2.9. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни дни за България или когато дадени финансови инструменти са временно спрени от търговия, за последваща оценка на финансовите инструменти, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия към дата, за която се отнася оценката.

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 2.5 и 2.6.

2.10. За целите на настоящия раздел „активен пазар“ на финансови инструменти е пазар, до който Управляващото дружество има осигурен достъп и отговаря на следните изисквания:

а) ценовата информация за финансовите инструменти е лесно достъпна и налична редовно от система за ценова информация, и произтича от действителни и редовно сключвани честни сделки;

б) цената се формира между желаещ купувач и желаещ продавач в честна сделка.

3. (Изм. от 20.11.2020 г.) За счетоводни цели финансовите активи в портфейла на даден Подфонд, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по официалния обменен курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

IV. ОЦЕНКА НА ПАСИВИ

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса на даден Подфонд. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния обменен курс на Българската народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката. Оценка на пасивите на даден Подфонд се извършва в съответствие с МСФО и счетоводната политика на Фонда чадър.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на даден Подфонд е равна на сумата на неговите активи, намалена със сумата на неговите пасиви.

НСА за един дял е равна на НСА, разделена на броя на дяловете в обращение на даден Подфонд.

Емисионната стойност („ЕС“) за един дял е равна на НСА за един дял увеличена с таксата за емитиране, ако такава е предвидена в Правилата на Фонда чадър, докато цената на обратно изкупуване („ЦОИ“) за един дял е равна на НСА за един дял, намалена с таксата за обратно изкупуване, ако такава е предвидена в Правилата на Фонда чадър.

VI. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НСА, ЕС И ЦОИ

НСА на всеки Подфонд се определя всеки работен ден („ден, в който се извършва оценката“ или ден „Т+1“) за предходния ден („ден, към който се извършва оценката“ или ден „Т“). Процедурата за определяне на НСА, НСА за един дял, ЕС и ЦОИ на дяловете на всеки Подфонд е както следва:

а) До 10:00 ч. на деня, в който се извършва оценката (ден „Т+1“), Клона получава от дистрибутора на Фонда чадър – „Обединена българска банка“ АД (в това си качество „Дистрибутора“) информацията относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове на всеки Подфонд с приключил сетълмент и за броя дялове в обращение за всеки Подфонд към края на ден „Т“;

б) Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „Т+1“:

- определя се справедливата стойност на активите на всеки Подфонд за ден „Т“; данните и/или анализите, използвани при определяне на справедливата стойност се прилагат към изчислението на съответната цена;
- извършва се преоценка на активите на всеки Подфонд по справедлива стойност, изготвя се баланс на всеки Подфонд и се определя НСА за един дял, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд за ден „Т“.

в) До 13:00 ч. на ден „Т+1“ Клонът предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА на всеки Подфонд (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за изчислените ЕС и ЦОИ.

г) До 14:00 ч. на ден „Т+1“ Клонът получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА, ЕС и ЦОИ.

д) Клона, до 17:00 ч. на ден „Т+1“, обявява НСА, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд за ден „Т“.

е) (Изм. от 11.04.2022г.) Клонът обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за ЕС и ЦОИ на дяловете на всеки Подфонд един път месечно – в срок три работни дни, считано от края на месеца.

ж) При изчисляване на НСА, ЕС и ЦОИ, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда чадър отделно от своето собствено.

з) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд, се съхранява от Клона на хартиен, магнитен, оптичен или друг технически носител минимум 5 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

и) Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1“ на интернет страницата на Клона и на интернет страницата на Дистрибутора.

VII. ГРЕШКИ ПРИ ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА ЕС И/ИЛИ ЦОИ

Ако е допусната грешка при изчисляване на НСА за един дял, в резултат на която е завишена ЕС или е занижена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар, в зависимост от случая, са длъжни да възстановят разликата на притежателите на дялове, закупили дялове по завишена ЕС, съответно продали обратно дяловете си по занижена ЦОИ, за сметка на засегнатия Подфонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дялове е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната НСА за един дял, в резултат на която е занижена ЕС или е завишена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар, в зависимост от случая, са длъжни да възстановят на ощетения Подфонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

VIII. ОСНОВНИ ИЗТИЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ

(Изм. от 20.11.2020 г.) Следните основни източници на информация се използват за определяне на НСА на Подфондовете:

- Информация за НСА за акция в Главните подфондове, получена от Главния фонд чадър, Главен подфонд, тяхната банка-депозитар или управляващо дружество;
- Последно публикуваните данни за НСА за акция в Главните подфондове, в случай на закъснение при публикуване и/или предаване на информацията относно НСА за акция в даден Главен подфонд, публикувана на адрес <https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents/key-investor-information-document-kiid.html?zone=topnav>;
- Информация, получена от „Централен депозитар“ АД, относно броя на дялове в обращение на Подфондовете и друга относима информация, получена от „Централен депозитар“ АД;
- Последните годишни и шестмесечни финансови отчети на Главния фонд чадър;
- Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия, използвани от Управляващото дружество за сметка на даден Подфонд;
- Котировки от Reuters, Bloomberg и други стандартни електронни системи за ценова информация на активи, търгувани или допуснати до търговия на местно или чуждестранно място за търговия и/или търгувани на извънборсов пазар. В случай че Управляващото дружество не разполага с пряк достъп до такива електронни системи, достъп може да бъде осигурен и чрез банки, инвестиционни посредници или други финансови дружества, вкл. дружества от групата Кей Би Си;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори.

При определянето на НСА на Подфондовете могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Проспекта на Главния фонд чадър;
- Решения за преобразуване (чрез сливане или вливане) на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Решения за ликвидация на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Промени в правилата или устава на Главния фонд чадър;
- Образувани съдебни дела, по които Главния фонд чадър или Главен подфонд е ответник;

- Анализ на общото икономическо състояние на страната/ите, в които Главен подфонд инвестира;
- Анализ на общото състояние на пазара, на който се търгуват финансови инструменти;
- Публична и/или базирана на абонамент информация за сделки и котировки за сделки с финансови инструменти, вкл. на извънборсов пазар.

Настоящите Правила са приети с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.) от 11.08. 2020 г., и са изменени с решение от 20.11.2020 г. и от 16.11. 2021 г., като измененията, приети с решение от 16.11. 2021 г. влизат в сила след получаване на одобрение от Комисия за финансов надзор за организиране и управление на Подфондовете ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен и ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен, изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 11.04.2022г.