

Информация относно под-фонд KBC ExpertEase Dynamic Balanced

1. Основна информация

Наименование

Под-фонд KBC ExpertEase Dynamic Balanced

Дата на учредяване

2 януари 2017 г.

Период на съществуване

Неограничен

Делегиране на управлението на инвестиционния портфейл

Управлението на инвестиционния портфейл, с изключение на създаването на под-фонда и неговото администриране от гледна точка на технически, специфични за продукта и правни аспекти, е делегирано от управляващото дружество на KBC Fund Management Limited, ул. Сандуит, Дъблин 2, D02 X489, Ирландия.

Листване на фондова борса

Не е приложимо.

2. Информация за инвестицията

Цел на под-фонда

Основната цел на под-фонда е да генерира възможно най-висока възвращаемост за своите притежатели на дялове като инвестира пряко или непряко в прехвърляеми ценни книжа. Това намира отражение в стремежа към капиталови печалби и приходи. За тази цел, активите се инвестират пряко или непряко в съответни финансови инструменти, предимно в акции.

Инвестиционна политика на под-фонда

Позволени видове активи

Под-фондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото това е позволено от приложимите законови и подзаконови нормативни актове и е в съответствие с описаната по-горе цел.

Ограничения на инвестиционната политика

Инвестиционната политика ще бъде приложена в рамките на ограниченията, предвидени в законовите и подзаконови нормативни актове.

Под-фондът има право да ползва заем до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни вземания с цел разрешаване на временни проблеми с ликвидността.

Разрешени сделки с деривати

Дериватите могат да се използват както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рисковете.

За постигане на целите е възможно да се инвестира в приети за търговия на регулиран пазар или търгуеми на извънборсов пазар деривати: такива могат да бъдат форуърдни договори, опции или суапове на ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти, или други сделки, включващи деривати. Сделки с деривати, които се търгуват извънборсово, могат да се сключват само с водещи финансови институции, специализирани в такива сделки.

Спазвайки приложимите законови и подзаконови нормативни актове, и устава, под-фондът винаги ще се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките, ще бъдат за сметка на под-фонда, съответно всички генерирани приходи ще бъдат изплатени на под-фонда.

Ако сделките доведат до риск по отношение на насрещната страна, този риск може да бъде хеджиран чрез използване на система за управление на маржините, което гарантира, че под-фондът е бенефициента на ценни книжа (обезпечение) под формата на парични средства или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. При изчисляване на стойността на облигациите, се използва маржин, който варира в зависимост от остатъчния период до падежа и валутата, в която са деноминирани. Взаимоотношенията с контрагента/ите се уреждат от стандартни международни споразумения.

Предприятията за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПЦК) могат да сключват договори, които са свързани с кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск представлява риск, при който емитентът на дълговия инструмент не изпълнява задълженията си. Той се отнася до страните, чиято кредитоспособност, по време на действие на договора, е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти се държат пряко от ПКИПЦК.

Използването на деривати е разрешено единствено с цел постигане на инвестиционните цели и в рамките на съществуващия рисков профил, като това да не доведе до преминаване към по-малко кредитоспособен длъжник. В резултат, не възниква увеличаване на кредитния риск. За да се използват деривати, те трябва да са лесно прехвърляеми и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати няма да повлияе негативно на ликвидния риск. Освен това, използването на деривати няма да повлияе върху разпределението на активи в портфейла по региони, промишлени сектори или инвестиционни сфери. Като резултат, те няма да окажат ефект върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват нито за пълна, нито за частична защита на капитала. Те също така нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. В допълнение, използването на деривати не оказва влияние върху сетълмент риска, попечителския риск, валутния риск, риска за инвестиционната гъвкавост, инфлационния риск или риска, зависещ от външни фактори.

Използвана стратегия

Под-фондът се стреми да постигне най-високата възможна възвращаемост в унисон с инвестиционната политика на KBC Asset Management NV (вижте също www.kbc.be/investment-view). За тази цел фондът инвестира пряко или непряко в различни класове активи, като акции и/или инвестиции, свързани с акции ("дял в акции"), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации ("дял в облигации"), инструменти на паричния пазар, парични средства и парични еквиваленти, и/или алтернативни инвестиции (включително недвижими имоти и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на пазарите на суровини).

Целевото разпределение за класовете активи е 55% акции и/или инвестиции, свързани с акции ("дял в акции") и 45% облигации и/или инвестиции, свързани с облигации ("дял в облигации").

Целевото разпределение може да има отклонения от инвестиционната политика на KBC Asset Management NV. Поради това под-фондът може да инвестира в класове активи, които не са включени в целевото разпределение на активи. Делът в акции може да се увеличи максимум до 70% от активите на фонда.

При прилагането на инвестиционната политика на KBC Asset Management NV, мениджърите основават инвестиционните си решения върху анализа на финансовото и икономическото развитие и перспективите за конкретни региони, сектори и инвестиционни сфери. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, волатилни или и двете, част от портфейла може също така да бъде преобразувана в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като например парични средства). Ако делът в акции се представя по-добре от дела в облигации или обратното, при управлението на инвестициите може да се използва част от портфейла за закупуване на допълнителни активи от класа с най-добри резултати измежду тези два класа и да се продадат активи от класа с най-лоши резултати.

Търсейки възвращаемост, мениджърите обръщат двойно повече внимание на намаляване на риска от спад на стойността, отколкото на потенциала за нарастване на инвестицията. Това означава, че частта от портфейла, която може да бъде преобразувана в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като например парични средства), когато пазарите са динамични, е по-голяма в сравнение с това каква би била, ако се обръщаше еднакво внимание, насочено, както към намаляване на риска, така и към потенциала за нарастване на инвестицията. Тази част от портфолиото ще бъде между 25% и 65% от активите. Този лимит е индикативен и може да подлежи на обновяване всяка година, в зависимост от дългосрочния тренд на финансовите пазари. Промяна в индикативния лимит не налага такава, свързана със стратегията на фонда. Въпреки това, при определени пазарни условия, активите на под-фонда не ще бъдат инвестирани в класовете активи съответстващи на определените като целевото разпределение.

When applying KBC Asset Management NV's investment view, the managers pay twice as much attention to the downside risk as to the upside potential. The more attention that is paid to downside risk, the larger the portion of the portfolio that can be converted into investments with a lower level of risk, such as cash and money market instruments, in times of uncertain and/or volatile markets. This part of the portfolio will ultimately amount to between 40% and 80% of the assets. This limit is indicative and may be reviewed annually based on the long-term trend of the financial markets. Any change to this indicative limit does not imply a change in the strategy of the sub-fund. However, under certain market conditions, the sub-fund's assets will not be invested in these asset classes in accordance with the pre-set target allocation.

Делът в акции се инвестира в подбор от акции от световен мащаб, независимо от регион, сектор или сфера.

За подробности относно дела в облигации, моля вижте раздела „Характеристики на облигациите и дълговите инструменти“ по-долу.

Характеристики на облигациите и дълговите инструменти

Част от активите се инвестират в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от дружества и държави. Под-фондът инвестира пряко и/или непряко най-малко 50% в облигациите и дълговите инструменти:

- в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимум BBB- / Ваа3 дългосрочни, А3/F3/P3 краткосрочни) от поне една от следните рейтингови агенции:
 - Moody's (Moody's Investors Service);
 - S&P (Standard & Poor's, подразделение на McGraw-Hill Companies);
 - Fitch (Fitch Ratings), и/или
- в инструменти на паричния пазар, чиито емитент е получил инвестиционен рейтинг от една

от гореспоменатите рейтингови агенции.
В допълнение, под-фондът може да инвестира до 50% от инвестираните в облигации и дългови инструменти активи:

- в ценни книжа, които имат по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чиито емитент има по-нисък рейтинг)
- в ценни книжа, за които няма кредитен рейтинг от нито една от горепосочените агенции (или инструменти на паричния пазар, чиито емитент няма рейтинг от нито една от гореспоменатите агенции).

Всякакви падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Инвестиции в активи, различни от ценни книжа или инструменти на паричния пазар

Под-фондът ще инвестира предимно в дялове на предприятия за колективно инвестиране.

3. Риск

Рисков профил на под-фонда

Инвеститорите трябва да вземат под внимание специфичните рискови фактори, посочени по-долу, описанието на рисковете, дадени под заглавието „Информация относно Фонда – Финансова информация за рисковия профил на ПКПЦК“ и раздела „Профил на риска и на доходността“ от документа с ключова информация за инвеститорите.

Таблица, обобщаваща рисковете, оценявани от под-фонда:

Вид риск	Кратко определение на риска		Обяснение:
Пазарен риск	Рискът, при който целият пазар на един клас активи ще се влоши, което оказва влияние на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на този риск отразява волатилността на дела в акции
Кредитен риск	Рискът, при който емитент или насрещна страна не могат да изпълнят задълженията си	умерен	делът в облигации инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Следователно, рискът емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Ако инвеститорите имат съмнения относно кредитоспособността на емитентите на облигации, то стойността на тези облигации може да се понижи
Сетълмент риск	Рискът, при който сетълментът на дадена транзакция чрез платежна система няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът, при който дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Обменен или валутен риск	Рискът, при който стойността на дадена инвестиция ще бъде повлияна от промените в обменните курсове	умерен	доколкото има инвестиции в ценни книжа, които са деноминирани във валути, различни от евро, съществува реална вероятност стойността на дадена инвестиция да бъде повлияна от движението на обменните курсове
Попечителски риск	Рискът от загуба на активи, съхранявани от попечител или подпопечител	нисък	
Риск от концентрации	Рискът, свързан с голяма концентрация на инвестиции в определени активи или на определени пазари	нисък	
Риск, свързан с постигнати резултати	Рискове, свързани с доходността	умерен	нивото на този риск отразява волатилността на дела в акции
Риск, свързан с капитала	Рискове, свързани с капитала	умерен	няма защита на капитала

Риск за инвестиционната гъвкавост	Липса на гъвкавост, както на продукта, така и ограничения при преминаването към други доставчици	нисък	
Инфлационен риск	Риск от инфлация	умерен	делът в -облигации не осигурява никаква защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори, свързани с околната среда	Несигурност, свързана с неизменчивостта на външни фактори като например данъчния режим	нисък	

Рисков профил на типичния инвеститор

Профил на типичния инвеститор, за когото е създаден под-фонда: Динамичен профил.

Рисковият профил, посочен за под-фонда, е определен от гледна точка на инвеститор в евро зоната и може да се различава от този на инвеститор в други валутни зони. Повече информация относно рисковите профили може да получите на www.kbc.be/riskprofile.

4. Информация относно търгуването на дялове

Как да купувате и продавате дялове и да прехвърляте между под-фондове

Ако се окаже, че дяловете се държат от лица, различни от тези, на които е позволено, Фондът може, в съответствие с Чл. 8.2 от правилата за управление и без такса (с изключение на всички дължими данъци и такси за покриване на разходите за освобождаване от тези активи), да изкупи обратно тези дялове.

Краен срок за получаване на поръчки от дистрибуторите на финансови услуги в Белгия ⁽¹⁾ Дата на публикуване на нетна стойност на активите	Дата на изчисляване на нетната стойност на активите	Използвани действителни стойности	Дата на заплащане или изплащане на поръчките
Д (всеки работен ден ⁽²⁾ в 6:00ч. Централноевропейско време)	Д + 1 работен ден	Д , ако максимум 20% от действителните стойности вече са известни на деня Д (всеки работен ден ⁽²⁾ в 6:00ч. Централноевропейско време) Д + 1 , ако повече от 20% от действителните стойности вече са известни на деня Д (всеки работен ден ⁽²⁾ в 6:00ч. Централноевропейско време)	Д+3 работни дни

⁽¹⁾ Крайният срок за получаване на посочените по-горе поръчки се отнася за поръчките, които инвеститорите подават директно към дистрибуторите на финансови услуги в Белгия.

Ако инвеститор подаде поръчка към финансова институция, различна от дистрибуторите на финансови услуги в Белгия, той/тя трябва да разбере от тази институция какъв краен срок (час + дата) се прилага за поръчката, която той/тя желае да направи, така че въпросната институция да може да предприеме необходимите действия, за да гарантира, че поръчката достига до дистрибуторите на финансови услуги в Белгия преди 6:00ч. Централноевропейско време на ден Д, да се квалифицира като поръчка за ден Д.

⁽²⁾ с изключение на работни дни, в които един или повече пазари, на които се търгуват повече от 20% от активите на под-фонда, са затворени или транзакциите са преустановени или ограничени.

Изчисляване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на актива се изчислява ежедневно, както е описано по-горе, с изключение на дните, в които дялове не могат да бъдат емитирани или обратно изкупени.

Публикуване на нетната стойност на активите

Разделът „Информация относно Фонда - I. Допълнителна информация - Публикуване на нетната стойност на активите“ уточнява къде може да бъде видян резултатът от изчисляването на нетната стойност на активите.

Ако доходността на под-фонда е застрашена поради недостатъчен брой записвания по време на първоначалния период за записване (по-малко от 5 000 000 евро), Съветът на директорите на Управляващото дружество на Фонда може да реши да откаже поръчките, подадени по време на първоначалния период за записване и да не продължава с пазарното предлагане на под-фонда.

5. Видове дялове, такси и разноски

Дяловете могат да бъдат поименни или в безналична форма в зависимост от избора на притежателя на дялове. Не се издават сертификати, представляващи поименните дялове. Вместо това се предоставя потвърждение за вписване в регистъра с притежателите на дялове.

Изплащане на дивиденди

След приключване на финансовата година, Общото събрание определя частта от резултата, която, в рамките на ограниченията, заложи от Закона от 3 август 2012 г. отнасящи се до предприятията за колективно инвестиране, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО и предприятията за инвестиции във вземания, трябва да бъде платена на притежателите на дялове с право на разпределяне на дивиденди.

Притежателите на дялове с право на капитализация на дивидентите нямат право да получават дивидент. Частта от годишната нетна печалба, която се натрупва към тях, се капитализира в полза на тези дялове.

Притежателите на дялове ще получат плащане в рамките на шест месеца от приключването на финансовата година чрез институции, определени за тази цел от Общото събрание.

Общото събрание може да реши да пристъпи към междинни плащания в съответствие с разпоредбите на закона.

Управляващото дружество може, в съответствие с разпоредбите на правилата за управление и в границите на закона, да реши да изплати междинни дивиденди.

Информацията за вида и/или класовете дялове и свързаните с тях такси и разноски, е посочена по-долу по видове и/или класове дялове.