

**Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на
на договорен фонд „ОББ Платинум България“**

Настоящите Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на договорен фонд „ОББ Платинум България“ („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 дяловете в договорен фонд „ОББ Платинум България“ („Фонда“).

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

I. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА И СЪСТАВА НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ

В съответствие с Правилата на Фонда и Проспекта му, Фондът е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) и инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на подфонд Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio) („Главния 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 адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия.

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Оценката на активите на Фонда се извършва от управляващото дружество, на което е възложено управлението на Фонда – 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 („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 Фонда се извършва в съответствие със следните принципи:

- Нетната стойност на активите на Фонда се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от Фонда 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 възнаградението 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 Фонда в Главния подфонд.

- Нетната стойност на активите на Фонда 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 Фонда се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва ежедневно по справедлива стойност.
- При сделки с ценни книжа Фондът възприема метода на отчитане на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Фонда 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 Фонда се включва стойността на всеки от притежаваните от Фонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката.

В съответствие с раздел II *Основни принципи* по-горе, оценката на активите на Фонда 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 Фонда, справедливата стойност се определя, както следва:

Оценка на акциите в Главния подфонд

2.1. За справедлива стойност на акциите в Главния подфонд, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, ще се приема последната обявена цена на обратно изкупуване за акциите от съответния клас акции (Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), издадени от Главния подфонд, която е равна на НСА за акция от съответния клас акции на Главния подфонд.

В случай че временното спиране на обратното изкупуване на акциите на Главния 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 от посочения по-горе клас акции на Главния 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 Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на Главния 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 shares BG class) в обращение.

Оценка на допълнителни ликвидни активи

2.2. Справедливата стойност на допълнителните ликвидни активи на Фонда 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):

$$C_0=S_0N(d_1)- Xe^{-rT}N(d_2),$$

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;
 I двата валутни курса се изразяват като единици валута B за една единица валута A .
 i_A – безрисков лихвен процент за валута A ;
 i_B – 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 Фонда, 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 Фонда. 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 Фонда се извършва в съответствие с МСФО и счетоводната политика на Фонда.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на Фонда 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 Фонда.

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, 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.

VI. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НСА, ЕС И ЦОИ

НСА на Фонда 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 Фонда е както следва:

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

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

- определя се справедливата стойност на активите на Фонда 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 Фонда по справедлива стойност, изготвя се баланс на Фонда и се определя НСА за един дял, ЕС и ЦОИ за Фонда за ден „Т“.

в) До 13:00 ч. на ден „Т+1“ Клонът предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА на Фонда (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 Фонда 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 Фонда 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 отделно от своето собствено.

з) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ за Фонда, 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 Фонда 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 Фонда 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

Фонда дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

VIII. ОСНОВНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ

Следните основни източници на информация се използват за определяне на НСА на Фонда:

- Информация за НСА за акция в Главния подфонд, получена от Главния подфонд, неговата банка-депозитар или управляващо дружество. Информацията се получава на електронен носител по електронна поща на адрес на електронна поща: ubbam@ubb.bg;
- Последно публикуваните данни за НСА за акция в Главния подфонд, в случай на закъснение при публикуване и/или предаване на информация относно НСА за акция в Главния подфонд, публикувана на адрес <https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb>;
- Информация, получена от „Централен депозитар“ АД, относно броя на дялове в обращение на Фонда и друга относима информация, получена от „Централен депозитар“ АД;
- Последните годишни и шестмесечни финансови отчети, касаещи Главния подфонд;
- Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия, използвани от Управляващото дружество за сметка на Фонда;
- 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 Фонда могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Проспекта на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), съдържащ информация и за Главния подфонд;
- Решения за преобразуване (чрез сливане или вливане) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.) или Главния подфонд;
- Решения за ликвидация на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.) или Главния подфонд;
- Промени в правилата или устава на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.);
- Образувани съдебни дела, по които Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.) или Главния подфонд е ответник;
- Анализ на общото икономическо състояние на страната/ите, в които Главния 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 25.05.2021 година, изменени с решение на Висшето ръководство на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – клон“, България на

28.07.2021г., съгласно указания на КФН с писмо РГ-08-54-16/27.07.2021г., изменени с решение на Висшето ръководство на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – клон“, България от 11.04.2022г.