

ОББ Платинум България Проспект

Договорен фонд от отворен тип („Фонда“), организиран съгласно българското законодателство, представляващ захранваща колективна инвестиционна схема, с променлив брой дялове, извършващ инвестиции в съответствие с изискванията на Директива 2009/65/ЕО - ПКИПЦК

Този проспект („Проспект“) съдържа информацията, необходима на потенциалните инвеститори да вземат информирано решение дали да закупят дялове във Фонда. Проспектът съдържа информация за рисковия профил и инвестиционната стратегия на Фонда. Потенциалните инвеститори следва да се запознаят с информацията, включена в Проспекта, преди да вземат решение за извършване на инвестиция в дялове от Фонда.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект, но това не означава, че тя одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността на представената в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, съответно – за част от информацията в него. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорен фонд ОББ Платинум България, а регистрираният одитор на договорен фонд ОББ Платинум България – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

06.11.2024г.

I. Обща информация за Фонда

A. Описание на Фонда

Наименование

ОББ Платинум България, изписвано на латиница UBB Platinum Bulgaria.

Правна форма

Взаимен (договорен) фонд, вписан в регистър БУЛСТАТ под единен идентификационен код („ЕИК“) 131562537.

Дата на учредяване

Фондът е учреден (организиран) на 23.11.2005 г., представляваща датата на регистрацията му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор („КФН“) в съответствие с чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор, по силата на Решение № 716-ДФ / 23.11.2005 г. на КФН. Фондът е учреден под наименованието ДФ „ОББ Платинум Облигации“, като с Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН са одобрени промени в правилата за учредяване на Фонда, включително в неговото наименование – от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на ДФ „ОББ Платинум България“.

Срок

Фондът е създаден за неограничен период от време.

Статут

Фондът е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКПЦК“), което 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 най-малко 85% от активите си в акции на Хорайзън Платинум Портфолио (*Horizon Platinum Portfolio*) („Главния подфонд“), 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 („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“).

Преобразуване

Фондът е участвал като приемащ фонд в процедури по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му:

Фондът е участвал в преобразуване, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ "ОББ Платинум Евро Облигации", ДФ "ОББ Балансиран Фонд", ДФ "ОББ Премиум Акции", ДФ "ОББ Патримониум Земя", ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ "ОББ Глобал Детски Фонд", ДФ "ОББ Глобал Растеж" и ДФ "ОББ Глобал Дивидент" („Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ“) са се втели във Фонда.

Тази процедура по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 12 ноември 2021 година. В резултат от това преобразуване всички активи и пасиви на Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ са придобити и прехвърлени на Фонда, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ са придобили дялове от Фонда, съобразно определеното съотношение на замяна, и Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ са прекратени. По този начин към датата на този Проспект имуществото на Фонда включва и активите и пасивите на Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ.

Същевременно фондът е трансформиран в захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 490-ДФ от 13.07.2021г. на КФН, и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на подфонд Хорайзън Платинум Портфолио (*Horizon Platinum Portfolio*) („Главният 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 и управлявано от „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ“ („Главният фонд чадър“). Датата, на която договорният фонд като захранващата колективна инвестиционна схема започна да инвестира в главния подфонд е 22 ноември 2021 година.

В допълнение Фондът е участвал във втора процедура по преобразуване, в резултат от която ДФ "Консервативен фонд България" („Консервативен фонд България“), до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял във Фонда. Тази процедура по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 20-ДФ/05.01.2023г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от това преобразуване всички активи и пасиви на Консервативен фонд България са придобити и прехвърлени на Фонда, притежателите на дялове в Консервативен фонд България са придобили дялове от Фонда, съобразно определеното съотношение на замяна, и Консервативен фонд България е прекратен. По този начин към датата на този Проспект имуществото на Фонда включва и активите и пасивите на Консервативен фонд България.

Б. Лица, предоставящи услуги на Фонда

Управляващо дружество

Информация относно Управляващото дружество на Фонда. Информация относно българския клон на Управляващото дружество, чрез който се управлява Фонда

Фондът се управлява от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*) („Кей Би Си АМ“ или „Управляващото дружество“), 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 на Брюксел с идентификационен номер 0469.444.267, чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон („Клона“), 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. Клонът е вписан в регистъра на управляващите дружества, воден от КФН в съответствие с чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор, по силата на решение на КФН по Протокол № 55 от 05.07.2018 г.

Дата на учредяване на Управляващото дружество. Дата на учредяване на Клона

Кей Би Си АМ е учредено на 30.12.1999 година. Клонът е учреден на 04.12.2018 година.

Срок на съществуване на Управляващото дружество. Срок на съществуване на Клона

Кей Би Си АМ и Клонът са създадени за неограничен период от време.

Списък на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество

Име	Държава на учредяване	Идентификационен номер
Horizon	Белгия	BE0449441283
IN.flanders Employment Fund	Белгия	BE0472677634
IN.focus	Белгия	BE0469444267
KBC Eco Fund	Белгия	BE0446922055
KBC Equity Fund	Белгия	BE0443681463
KBC Index Fund	Белгия	BE0443670377
KBC Institutional Fund	Белгия	BE0445684118
KBC Master Fund	Белгия	BE0451407811
KBC Multi Interest	Белгия	BE0448688049
KBC Participation	Белгия	BE0877703807
KBC Select Immo	Белгия	BE0454712244
Optimum Fund	Белгия	BE0882423054
Perspective	Белгия	BE0559798678
Plato Institutional Index Fund	Белгия	BE0477637995
Pricos	Белгия	BE0469444267
Pricos Defensive Responsible Investing	Белгия	BE0469444267
Pricos Responsible Investing	Белгия	BE0469444267
Sivek	Белгия	BE0444662252

Списък на другите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество чрез Клона

Име	Държава на учредяване	ЕИК
ОББ Платинум България	Република България	131562537
ОББ ЕкспертИйз	Република България	177477645

Имена и длъжности на директорите на Управляващото дружество и на физическите лица, на които е възложено управлението на Управляващото дружество

Управляващото дружество се ръководи от Съвет на директорите в състав от единадесет членове. Съветът на директорите е съставен от шест членове с неизпълнителни функции, сред които са Председателят на Съвета на директорите и пет неизпълнителни директори, както и пет членове с изпълнителни функции – изпълнителни директори.

Ежедневното управление на дейността на Управляващото дружество и вземането на стратегически решения са възложени на Изпълнителен комитет, съставен от петте изпълнителни директори на Кей Би Си АМ. Изпълнителният комитет има председател, избран измежду неговите членове. Дейността на Изпълнителния комитет се следи и контролира от Съвета на директорите.

Таблицата по-долу съдържа имената и функциите на членовете на Съвета на директорите на Кей Би Си АМ.

Име	Качество	Специални правомощия
Luc Vanderhaegen	<i>Неизпълнителен директор, независим член на Съвета на директорите</i>	–
Katrien Mattelaer	<i>Неизпълнителен директор</i>	–
Axel Roussis	<i>Неизпълнителен директор</i>	–
Stefan Van Riet	<i>Неизпълнителен директор</i>	–
Wouter Vanden Eynde	<i>Неизпълнителен директор, независим член на Съвета на директорите</i>	–
Петър Андронов	<i>Председател на Съвета на директорите</i>	–
Johan Lema	<i>Изпълнителен директор и Председател на изпълнителния комитет</i>	<i>Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество</i>
Chris Sterckx	<i>Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет</i>	<i>Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество</i>
Frank Van de Vel	<i>Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет</i>	<i>Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество</i>
Klaus Vandewalle	<i>Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет</i>	<i>Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество</i>

Jürgen Verschaeve	Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет	Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество
-------------------	--	--

Към датата на този Проспект, основните дейности, извършвани от физическите лица, на които е възложено управлението на Кей Би Си АМ, в други дружества са както следва:

Име	Качество в Управляващото дружество	Наименование на дружество, в което лицето извършва съществена дейност	Страна и идентификация на дружеството	Адрес на дружеството	Заемана длъжност в дружеството
Jürgen Verschaeve	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	KBC Fund Management Ltd	IE-450585	Sandwith Street D02 X489 Dublin 2	Директор
Axel Roussis	Неизпълнителен директор	Ravago SA	LU19439721	Rue de Merl 76-78 L-2146 Luxembourg	Директор
Johan Lema	Изпълнителен директор, председател на Изпълнителния комитет	KBC Fund Management Ltd	IE- 450585	Sandwith Street D02 X489 Dublin 2	Председател на управителния съвет
		CSOB Asset Management, a.s., investicni spolecnost	CZ- 25677888	Radlická 333/150 150 57 Prague 5	Председател на управителния съвет
		everyoneINVESTED	BE-0745660279	Havenlaan 2 1080 Brussel	Управител
		CBC Banque	BE-0403211380	Avenue Albert 1er 60, 5000 Namur	Директор
		BMH	BE- 0401010767	Doorniksewijk 49, 8500 Kortrijk	Директор
Katrien Mattelaer	Неизпълнителен директор	UCO	BE-457983322	Doorniksewijk(Kor) 49 8500 Kortrijk	Управител
		VOBIS FINANCE	BE-428597666	Doorniksewijk(Kor) 49 8500 Kortrijk	Управител
		Bareldam SA	LU-169.943	Avenue de la liberté 25 1931 Luxembourg	Управител
		BELGIAN INTERNATIONAL CARPET CO	BE-426620153	Vlamingstraat 12 8560 Wevelgem	Управител
		Vlerick Investeringsmaatschappij	BE-0466459439	Doorniksewijk 49 8500 Kortrijk	Управител
		M HKA	BE-0431750859	Leuvenstraat 32 2000 Antwerpen	Независим директор
		Pana Ventures	BE-0746856745	Priester Schrursstraat(Kor) 2 Stratenplan 8500 Kortrijk	Управител
Петър Андронов	Председател на Съвета на директорите	"KBC Group" NV	BE-403227515	Avenue du Port 2 1080 BRUXELLES - BRUSSEL	Управляващ директор
		KBC Bank	BE-462920226	Avenue du Port 2 1080 BRUXELLES - BRUSSEL	Управляващ директор
		KBC Insurance NV	BE-403552563	Professor Roger Van	Управляващ директор

				Overstraetenplein 2, 3000 Leuven	
		CSOB Poistovna a.s.	SK - 31 325 416	Žižkova 11 Bratislava 811 02	Директор
		CSOB Bank	CZ-25677888	Radlicka 333/150, Praha 150 57	Директор
		KBC Insurance NV, Irish Branch	IE-296630	Sandwith Street 2 Dublin	Директор
		K&H Bank Zrt	HU-10195664-4-44	Vigado ter 1 1051 Budapest	Директор
		K&H Biztosito zrt	HU-0000005	Lechner Ödön fasor 9 1095 Budapest	Директор
		KBC Bank Ireland Plc	IE-8F86824G	Sandwich Street 2 Dublin	Директор
		"ДЗИ - Животозастрахова не" ЕАД	BG-121518328	бул. „Витоша“ № 89Б София 1463	Член на Надзорния съвет
		"ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ" ЕАД	BG-121718407	бул. „Витоша“ № 89Б София 1463	Член на Надзорния съвет
		KBC Global Services NV	BE - 0772332707	Avenue du Port 2	Член на управителния съвет
		Обединена българска банка АД	BG-000694959	бул. „Витоша“ № 89Б София 1463	Председател на Надзорния съвет
Chris Sterckx	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	BeAMA	BE-0567779996	Koning Albert II-iaan 19 1210 Sint-Joost-ten- Node	Член на Съвета на директорите
Frank Van de Vel	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	Arcade Finance plc	IE-9654908I	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Amethyst Structured Finance plc	IE-9573745G	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Beechwood Structured Finance plc	IE-9573810O	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Brookfields Capital plc	IE-9573753F	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Eperon Finance plc	IE-9573962O	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Espaccio Securities plc	IE-9573762G	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Greenstreet Structured Financial Products plc	IE-9573774N	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Nimrod Capital plc	IE-9573422F	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Opal Financial Products plc	IE-9573778V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор

		Profile Finance plc	IE-9573439W	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Recolte Securities plc	IE-9573785S	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Silverstate Financial Investments plc	IE-9573430E	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vespucci Structured Financial Products plc	IE-9573742A	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vidago Capital plc	IE-9573795V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Voyce Investments plc	IE-9573420B	4th floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Waterford Capital Investments plc	IE-9573805V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Waves Financial Investments plc	IE-9573416K	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	IE-9573958A	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Ipanema Capital p.l.c.	IE-3409868EH	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
Stefan Van Riet	Неизпълнителен директор	Van Bauwel & Co	BE-0404500688	Bisschopstraat 70 2060 Antwerpen	Управляващ партньор
		De Berk	BE-0891253321	Van Gamerenlei 18 2930 Brasschaat	Мениджър
		YUFO BENELUX	BE-0804410706	Galileilaan 11, 2845 Niel, Belgium	Директор
Wouter Vanden Eynde	Неизпълнителен директор	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Klaus Vandewalle	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Luc Vanderhaegen	Неизпълнителен директор	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо

Имена и длъжности на ръководството и на други ключови служители на Клона

Име	Качество	Специални правомощия
Катина Пейчева	Управител на Клона	Физическо лице, на което е възложено управлението на Клона
Патрик ван Лои	Заместник-управител на Клона	Физическо лице, на което е възложено управлението на Клона

Управителят на Клона – г-жа Катина Пейчева също е член на Управителния съвет и председател на Комисията по финанси и счетоводство на Българската асоциация на управляващите дружества.

Заместник-управителят на Клона, г-н Патрик ван Лои, не извършва съществени дейности извън своите задължения като заместник-управител на Клона.

Законов одитор на Управляващото дружество

Законовият одитор на Кей Би Си АМ е ПрайсУотърхаусКупърс Белгия (PriceWaterhouseCoopers België), с адрес на управление Волуве Гарден, Волуведал 18, 1932 Синт-Стивънс-Волуве, Кралство Белгия, представлявано от Грегори Йоос, одитор на дружества и регистриран одитор.

Регистриран капитал на Управляващото дружество

Регистрираният капитал на Кей Би Си АМ възлиза на 35 754 192 евро. Регистрираният капитал е изцяло заплатен.

Политика за възнагражденията

Политиката за възнаграждения на служителите на Кей Би Си АМ се основава на Политиката за възнагражденията на Кей Би Си Груп, в която са установени общите правила относно политиката за възнаграждения за целия персонал на дружествата от Кей Би Си Груп и специфичните насоки, определени за категории персонал („Идентифициран Ключов Персонал“), който би могъл да окаже съществено влияние върху рисковия профил на дружеството. Политиката за възнаграждения на КВС се актуализира ежегодно.

Общи правила

Възнаграждението на всеки служител се състои от две части: постоянен компонент и променлив компонент. Постоянният компонент се определя основно от заеманата длъжност на служителя (като отговорност, която носи и сложността на задълженията му). Променливият компонент зависи от различни фактори като резултатите на Кей Би Си АМ, резултатите на съответната структурна единица, в която работи служителят, както и неговите индивидуални планове. Политиката за възнаграждения също се влияе от пазарните практики, конкурентоспособността, рисковите фактори, дългосрочните цели на дружеството и неговите акционери, както и от промените в регулаторната рамка.

„Идентифициран Ключов Персонал“

Специални правила се прилагат за категорията „Идентифициран Ключов Персонал“. Променливият компонент на възнаграждението за тази категория служители се разпределя по начин, който насърчава подходящо управление на риска и не води до поемане на прекомерни рискове. За актуализираната версия на информацията (като описание на метода за изчисляване на възнаграждението и придобивките, самоличността на лицата, отговорни за разпределянето на възнаграждението и придобивките, включително състава на комитетата по възнагражденията, ако такъв комитет за възнагражденията е създаден), е на разположение на български език, на адрес уебсайта <https://www.ubbam.bg/about-us/reports> (Политика за възнагражденията), а хартиено копие може да бъде предоставено безплатно при поискване от страна на инвеститор и в клоновете на Дистрибутора.

Дистрибутор

Кей Би Си АМ и „Обединена българска банка“ АД, регистрирана с ЕИК 000694959 в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията, лицензиран инвестиционен посредник, предоставящ инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с приложимото законодателство („Дистрибуторът“), са сключили договор за дистрибуция („Договор за дистрибуция“), съгласно който на Дистрибутора е възложена дистрибуцията на дяловете във Фонда.

Тъй като дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове и контакт с инвеститорите се осъществява от Дистрибутора чрез мрежа от клонове, Кей Би Си АМ чрез Клона си в България не осъществява пряко дейност по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително не сключва договори и не приема на адреса си на управление поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове.

Основни дейности на Дистрибутора

Съгласно Договора за дистрибуция, Дистрибуторът е длъжен срещу възнаграждение да предостави мрежа от офиси (гишета), които да служат като „места за продажба“ и да осигурят по друг начин дистрибуцията на Фонда на територията на Република България. При изпълнение на задълженията си като дистрибутор на Фонда, Дистрибуторът е овластен да получава поръчки за записване и обратно изкупуване от инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда и да обработва плащания, свързани с това, да сключва споразумения (договори) с последните по отношение на записването и обратното изкупуване на дялове във Фонда, да получава жалби, както и да предоставя необходимата информация относно Фонда, включително основния му инвестиционен документ, който инвеститорите и притежателите на дялове имат право да получават съгласно действащото законодателство, правилата за учредяване на Фонда („Правилата на Фонда“) и този Проспект.

При сключването на споразумения (договори) с инвеститорите по отношение на записване и обратно изкупуване на дялове във Фонда (включително при сключване на договори за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), така както е посочено по-долу в този Проспект), Дистрибуторът действа от свое име и за сметка на Фонда.

В допълнение Дистрибуторът води регистрите на притежателите на дялове във Фонда и поддържа детайлна отчетност на поръчките на клиенти в съответствие с приложимото законодателство.

Такси за разпространение

Инвеститорите следва да имат предвид, че, считано от 1 март 2024г., Дистрибуторът може да начислява и събира директно за сметка на инвеститорите такси за разпространение при продажбата и обратното изкупуване на дяловете от фонда, които се определят и оповестяват в Тарифата на Дистрибутора.

Максималният размер на таксите за разпространение при продажба и обратно изкупуване на дялове се определя с Правилата на фонда.

Максималният размер на таксите за разпространение при продажба на дяловете от фонда, която може да начислява Дистрибуторът за сметка на инвеститорите, е 2.5% от нетната стойност на активите на дял от фонда.

Максималният размер на таксите за разпространение при обратно изкупуване на дяловете от фонда, която може да начислява Дистрибуторът за сметка на инвеститорите, е 5% от нетната стойност на активите на дял от фонда, ако поръчката за обратно изкупуване е подадена в рамките на един месец от датата на записване на дяловете от фонда. След изтичане на едномесечния срок, таксата за разпространение при обратно изкупуване на дяловете от фонда е 0% като дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на дял от фонда.

Преди подаването на поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове от фонда, Дистрибуторът осведомява инвеститорите за действителните такси за разпространение при продажбата и обратното изкупуване на дяловете от фонда, в съответствие с неговата Тарифа.

Депозитар

Управляващото дружество е избрало за попечител (депозитар) на Фонда („Попечител“ или „Депозитар“) „Обединена българска банка“ АД, регистрирана в Търговския регистър и регистър на юридически лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694959. Попечителят притежава 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.

Данни за контакт на попечителя.

Телефон: +359 2 811 3868; +359 2 811 3750

Електронна поща: CustodyServicesUBB@ubb.bg

Седалище и адрес на управление: бул. Витоша 89Б, Милениум център, област Триадика, 1463, София, Република България

На вниманието на: Отдел „Попечителски услуги“, Дирекция „Пазари и инвестиционно банкиране“

Дейности на Депозитаря

Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен между Депозитаря и Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда („Договор за депозитарни услуги“), и действащото законодателство, Депозитарят действа като попечител и депозитар на Фонда и съхранява техните активи, включително:

(i) осигурява емитирането, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда да се извършват в съответствие със закона и Правилата на Фонда;

(ii) осигурява стойността на дяловете на Фонда да се изчислява при спазване на закона, Правилата на Фонда и другите правила на Фонда;

(iii) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води съответния поддепозитар;

(iv) осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Фонда, произтичащи от сделки с техни активи;

(v) осигурява доходът на Фонда да се разпределя в съответствие със закона и с Правилата на Фонда;

(vi) се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за поверените му активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;

(vii) осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително чрез проверка дали всички плащания, направени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка във връзка с покупката на дялове във Фонда, се получават и се отчитат по сметки, които:

- са открити на името на Фонда, на името на Управляващото дружество, действащо от негово име и за негова сметка, или на името на Депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда; или
- са открити в централна банка или друга банка (включително лицензирани в Република България или в друга държава, част от Европейското икономическо пространство („ЕИП“) или лицензирани в трета държава); и
- се управляват в съответствие с правилата, посочени в следващата точка по-долу;

(viii) управлява паричните средства на Фонда, като:

- поддържа банковите сметки и информация за сметките отделно, за да се осигури отделяне на активите на Фонда от активите на други клиенти на Депозитаря и от неговите собствени активи;
- поддържа отчетност и води сметките на Фонда по начин, който гарантира тяхната точност;
- предприема необходимите мерки, за да гарантира, че всички парични средства на Фонда, които са депозирани при трето лице, се държат по индивидуални сметки или по сметки, отделени от всички парични сметки на лицето, на името на което се съхраняват активи на Фонда; когато паричните сметки се откриват на името на попечител, действащ за сметка на Фонда, средствата на съответното трето лице и собствените средства на Попечителя не могат да бъдат превеждани по тези парични сметки;
- въвежда подходяща вътрешна организация и предприема необходимите мерки за намаляване до минимум на риска от загуба в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление или неправилни счетоводни политики, включително поради небрежност.

(ix) следи за това, че таксата на Управляващото дружество се изчислява в съответствие с действащото законодателство и Правилата на Фонда;

(x) подпомага Фонда при получаване на информация относно участието в общото събрание на акционерите в Главния подфонд и в други емитенти, в които Фондът е направил инвестиции, и предоставя друга помощ в съответствие с Договора за депозитарни услуги и действащото законодателство.

(xi) осъществява проверка дали клонът на управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на фонда.

Активите на Фонда се предоставят за съхранение от Депозитаря, както следва:

а) За финансови инструменти, които могат да бъдат съхранявани при попечител:

Депозитарят ще съхранява всички финансови инструменти, които могат да бъдат регистрирани по сметка за финансови инструменти, по такава сметка при Депозитаря, както и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени за съхранение на Депозитаря. Депозитарят ще осигури, че всички финансови инструменти, които могат да бъдат регистрирани по сметка за финансови инструменти, ще бъдат регистрирани по отделни сметки за финансови инструменти, открити и поддържани от Депозитаря в съответствие с правилата, посочени в точка (viii) по-горе, на името на Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, така че по всяко време да може да бъде ясно установено, че те принадлежат към Фонда.

б) За други активи:

Депозитарят ще проверява дали Фондът е собственик на активите въз основа на информация и документи, предоставени от Управляващото дружество, а когато е подходящо и въз основа на налични външни източници на информация. Депозитарят ще поддържа актуален регистър на активите, за които е проверил дали са собственост на Фонда.

Депозитарят не носи отговорност за задълженията си към своите кредиторите с активите на Фонда.

Депозитарят действа независимо и единствено в полза на притежателите на дялове. В случай на загуба на финансови инструменти, държани под негово попечителство, Депозитарят прехвърля обратно на Фонда същите финансови инструменти или техния паричен еквивалент без ненужно забавяне. Независимо от това, Депозитарят няма да носи отговорност за загубата, ако е в състояние да докаже, че загубата се дължи на събитие извън неговия контрол, което не е могло да бъде предотвратено.

Депозитарят е отговорен пред Управляващото дружество и притежателите на дялове за всякакви други вреди, претърпени поради небрежност или умишлено неправомерно поведение на негови служители при изпълнение на задълженията на Депозитаря съгласно приложимото законодателство.

Делегирането на функции съгласно чл. 37а от ЗДКИСДПКИ на трето лице не освобождава Депозитаря от отговорностите, посочени в този Проспект и Правилата на Фонда. Отговорността на Депозитаря не може да бъде изключена или ограничена чрез споразумение, като всяко споразумение, сключено в нарушение на това правило, е нищожно.

Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, освен ако това ще доведе до двойно изплащане на обезщетение или до несправедливо третиране на притежателите на дялове.

Изисквания към Депозитаря

Депозитарят трябва да спазва всички приложими изисквания на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане и приложимото законодателство на Европейския съюз. Депозитарят не е едно и

също лице с Управляващото дружество. Депозитарят не може да извършва дейности от името или за сметка на Фонда или на Управляващото дружество, които могат да доведат до конфликт на интереси между Фонда, притежателите на дялове, Управляващото дружество и Депозитаря, освен ако е налице функционално и йерархично разделяне между функциите, изпълнявани от Депозитаря за Фонда, и другите функции на Депозитаря и/или ако конфликтът на интереси е адекватно идентифициран, управляван, наблюдаван и разкрит пред инвеститорите във Фонда. Вижте допълнителни подробности относно правилата за конфликт на интереси, прилагани от Депозитаря в секция *Конфликт на интереси* по-долу в този раздел.

Попечителски дейности, делегирани от Депозитаря

Предвид обстоятелството, че всички или почти всички активи на Фонда са инвестирани в акции от Главния подфонд, с изключение на средства, държани по банкови сметки, Депозитарят възнамерява да делегира попечителски услуги на Кей Би Си Банк Н.В. (*KBC Bank N.V.*), лицензирана кредитна институция, надлежно учредена и съществуваща съгласно законодателството на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („**Кей Би Си Банк Н.В.**“), като негов поддепозитар. Акциите от Главния подфонд, притежавани от Фонда, ще бъдат съхранявани по отделна подсметка в Кей Би Си Банк Н.В.

„Обединена българска банка“ АД е избрала Кей Би Си Банк Н.В. за свой поддепозитар с оглед на това, че акциите в Главния подфонд, притежавани от Фонда, не са регистрирани в Клиърстрийм Банкинг Люксембург (Clearstream Banking Luxembourg), в което единствено Депозитарят има възможност да съхранява чуждестранни финансови инструменти на своите клиенти, включително на Фонда, поради което Кей Би Си Банк Н.В. може да осигури правилното съхранение на тези активи в съответствие с всички изисквания на законодателството на Европейския съюз и на българското законодателство.

Списък на поддепозитарите и техните поддепозитари

Кей Би Си Банк Н.В. (*KBC Bank N.V.*)

Конфликти на интереси

Между Кей Би Си АМ, Депозитаря и попечителя на Главния фонд чадър е налице „групова връзка“ по смисъла на Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълване на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите („**Регламент (ЕС) 2016/438**“), тъй като всички тези компании са част от групата на Кей Би Си (*KBC Group*), Белгия. Независимо от това в отношенията помежду им не е налице конфликт на интереси, поради следното:

1. Кей Би Си АМ, Депозитарят и попечителят на Главния фонд чадър са въвели политики и процедури, гарантиращи а) идентифициране на всички потенциални конфликти на интереси, произтичащи от тази връзка; б) предприемане на всички разумни стъпки, за да бъдат избегнати и/или управлявани тези конфликти на интереси.
2. Кей Би Си АМ и Депозитарят гарантират, че а) когато управителният орган на Управляващото дружество и управителният орган на Депозитаря отговарят също и за надзорните функции в съответните дружества, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кое е по-ниско, в управителния орган на Управляващото дружество и управителния орган на Попечителя ще бъдат независими по смисъла на чл. 24, пара. 2 от Регламент (ЕС) 2016/438; б) когато управителният орган на Управляващото дружество и управителният орган на Депозитаря не отговарят за надзорните функции в съответните дружества, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кое е по-ниско, в отговорния орган за надзорните функции в Управляващото дружество и в рамките на Депозитаря са независими по смисъла на чл. 24, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/438.

В малко вероятния случай че бъде идентифициран конфликт на интереси, който не може да бъде избегнат, имайки предвид горепосоченото, Управляващото дружество и Депозитарят ще управляват, наблюдават и разкриват този конфликт на интереси (ако той се материализира) с цел да се предотвратят неблагоприятни ефекти върху интересите на Фонда и на инвеститорите в него.

Замяна на Депозитаря. Правила за защита на интересите на притежателите на дялове

Съгласно ЗДКИСДПКИ и Договора за депозитарни услуги замаяната на Депозитаря е разрешена само след одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Договорът за депозитарни услуги може да бъде прекратен, а Депозитарят заменен в следните случаи:

- а) по взаимно писмено съгласие на страните по Договора за депозитарни услуги;
- б) едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
- в) при прекратяване на Фонда;
- г) при оттегляне на разрешението на Управляващото дружество да управлява Фонда;
- д) при отнемане на лиценза или несъстоятелност на Депозитаря;
- е) при налагане на принудителни административни мерки спрямо Депозитаря;
- ж) при изменение на лиценза на Депозитаря, което води до ограничаване на възможностите на Депозитаря да извършва определени дейности, които са необходими за предоставянето на услуги по попечителство.

В съответствие с горния списък, Договорът за депозитарни услуги може да бъде прекратен от Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, с тримесечно писмено предизвестие и да назначи нов попечител на Фонда след одобрение на замяната на Депозитаря, предоставено от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Управляващото дружество е длъжно да подаде в КФН всички необходими документи за получаване на одобрение за замяна на Депозитаря възможно най-скоро, след като установи, че Депозитарят вече не отговаря на изискванията на ЗДКИСДПКИ за депозитар на Фонда.

Договорът за депозитарни услуги установява специална процедура, включително относно условията и реда за прехвърляне на активите на Фонда на друг попечител, в случай на заместване на Депозитаря след одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Прехвърлянето на активите на новия попечител трябва да се извърши в рамките на 5 до 10 дни от получаване на одобрението за замяна на депозитаря. Замяната на депозитаря ще бъде извършена по начин, който гарантира, че услугите по съхранение на активи ще бъдат предоставяни на Фонда без прекъсване.

Декларация за предоставянето на актуална информация при поискване

Управляващото дружество, от името и за сметка на Фонда, декларира, че ще предоставя актуална информация за Депозитаря, неговите функции, потенциалните конфликти на интереси и делегираните функции от страна на Депозитаря на трети лица, включително актуализирания списък на поддепозитарите и на под-поддепозитарите, при поискване от инвеститори или потенциални инвеститори в дялове на Фонда.

Споразумение за обмен на информация между Депозитаря и депозитаря на Главния фонд чадър

В съответствие с приложимото законодателство, Депозитарят и попечителят на Главния фонд чадър и Главния подфонд са сключили Споразумение за обмен на информация и докладване нередности („Споразумение за обмен на информация между депозитарите“). Съгласно Споразумението за обмен на информация между депозитарите, депозитарят на Главния фонд чадър и Главния подфонд и Депозитарят се ангажират да обменят информация и документи, които трябва да бъдат споделени между депозитарите на захранваща и главна колективна инвестиционна схема в съответствие с действащото законодателство; координират участието си във връзка с процедурата за изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и Главния подфонд, включително всякакви мерки за избягване приложението на стратегии с избор на пазарния момент по отношение на дяловете (*market timing*) и за обработката на инструкции, направени от името и за сметка на Фонда, за закупуване, записване или на искания за обратно изкупуване на акции в Главния подфонд и извършването на тези операции, включително всяко споразумение за прехвърляне на активи; и да координират своите процедури и да споделят цялата необходима информация, която е необходима за правилното счетоводно отчитане и за изготвяне на годишните финансови отчети.

Освен това, по силата на Споразумението за обмен на информация между депозитарите, депозитарят на Главния фонд чадър и Главния подфонд ще бъде задължен незабавно да информира компетентния регулатор на Главния фонд чадър, Фонда и Депозитаря за всички нередности, които открие във връзка с Главния фонд чадър и Главния подфонд в процеса на изпълнение на неговите функции и които могат да имат отрицателно въздействие върху Фонда, включително:

- грешки при изчисляване на нетната стойност на активите на Главния подфонд;
- грешки при сделки за или сетълмент на продажба, емитиране или обратно изкупуване на акции в Главния подфонд, предприети от името и за сметка на Фонда;
- грешки в изплащането или капитализирането на доходи, произтичащи от Главния подфонд, или при изчисляването на всеки свързан данък при източника;
- нарушения на инвестиционните цели, политика или стратегия на Главния подфонд от естество, което би наложило на попечителя на Главния фонд чадър и Главния подфонд да уведомява за нарушението своя компетентен регулатор или инвеститорите в Главния подфонд;
- нарушения на лимитите за инвестиции и ползване на заеми от Главния подфонд; и
- всяко регулаторно разследване или глоби срещу Главния фонд чадър, които биха могли да повлияят на Главния подфонд и съответно на Фонда.

Когато предоставя такива известия, депозитарят на Главния фонд чадър и Главния подфонд също информира Депозитаря за начина, по който Главният фонд чадър или неговото управляващо дружество възнамеряват или предлагат да разрешат проблема.

Одитор на Фонда

Одиторът на Фонда („Одиторът“) е „Мазарс“ ООД, дружество с ограничена отговорност, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, ул. Московска № 3, регистрирано с ЕИК 204638408в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията, представлявано от Прокуриса Атанасиос Петропулос. Одиторът е регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители под № 169.

Законовият одитор на Главния фонд чадър е „Forvis Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA“, Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21 b 8, 1220 Brussels, представлявано от Nele Van Laethem.

Основни дейности на Одитора

Одиторът проверява дали финансовите отчети на Фонда дават вярна и точна представа за финансовото състояние на Фонда и дали годишният отчет за дейността съответства на финансовите отчети.

Одиторът е длъжен да информира КФН без неоснователно забавяне за всякакви обстоятелства и решения във връзка с Фонда, които той е установил по време на одита на финансовите отчети на Фонда, които могат да доведат до:

- съществено нарушение на приложимото законодателство от Фонда;
- риск за непрекъснатата работа на Фонда;
- отказ за заверяване на финансовите отчети или изразяване на резерви.

Одиторът е сключил Споразумение за обмен на информация с одитора на Главния фонд чадър и Главния подфонд, съгласно което, наред с другото, са определени правила за обмен на информация между двамата одитори във връзка с условията за предоставяне на Одитора на одиторския доклад по отношение на Главния фонд чадър и Главния подфонд и информация за нередности, открити в одиторския доклад на Главния фонд чадър и Главния подфонд.

Въз основа на предоставената информация Одиторът разглежда одиторския доклад по отношение на Главния фонд чадър и Главния подфонд в своя одиторски доклад във връзка с финансовите отчети на Фонда, както и включва в своя доклад информация за нередности, открити в одиторския доклад на Главния фонд чадър и Главния подфонд и тяхното въздействие върху дейността на Фонда.

В. Корпоративна информация

Имущество на Фонда

Нетната стойност на активите на Фонда трябва да бъде най-малко 500 000 лева.

Ако през 6 последователни месеца средната месечна нетна стойност на активите на Фонда падне под 500 000 лева, Кей Би Си АМ в рамките на 10 работни дни оповестява причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвестиции и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в рамките на който се очаква Фондът да възстанови минималния размер на нетната стойност на активите си. Горепосоченият период от 10 работни дни започва от изтичането на 6 последователни месеца, посочени в предходното изречение.

Оповестяването се извършва на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове), и на интернет страницата на Клона – www.ubbam.bg (Фокусни стратегии), както и чрез други подходящи средства с оглед на установените средства за предаване на информация на инвеститорите. Клонът изпраща на КФН копие на информацията до края на работния ден след деня на нейното разкриване, както и информацията относно резултатите от предприетите мерки до 10-ия ден на всеки месец, докато минималният размер от 500 000 лева бъде достигнат.

Активите на Фонда се увеличават или намаляват в зависимост от промяната в нетната им стойност, включително в резултат на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Фонда и от колебанията в нетната стойност на активите на инвестициите на Фонда в Главния подфонд.

Кей Би Си АМ отделя активите си от активите на Фонда и съставя отделен баланс за него. Депозитарят на Фонда поддържа отчетност и сметки за паричните средства и другите активи на Фонда, които са отделни от тези за собствените активи на Депозитаря.

Финансова година

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната година и приключва на 31 декември.

Клонът представя в КФН и на инвеститорите чрез публичното пространство:

- годишен одитиран финансов отчет на Фонда в рамките на 90 дни от края на финансовата година, изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО).
- междинен финансов отчет за първите 6 месеца на финансовата година, в рамките на 30 дни след края на отчетния период.

Клонът предоставя на КФН до 10-ия ден на месеца, следващ отчетния период, месечен баланс и информация за:

- обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

Тази информация не е публично достояние и служи само за надзорни цели на КФН.

До 10-ия ден на всеки месец Клонът публикува на своята интернет страница www.ubbam.bg (Фокусни стратегии), а Дистрибуторът публикува на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове), обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента на активите на Фонда, инвестирани във финансови инструменти и/или пари.

Описание на видовете и характеристиките на дяловете във Фонда

Характеристики на дяловете във Фонда

Съгласно § 1, т. 4 от Допълнителните разпоредби към ЗДКИСДПКИ, издадените от Фонда дялове са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на Фонда.

Дяловете на Фонда са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете във Фонда имат номинална стойност 10 (десет) лева всеки.

Броят дялове, издадени от Фонда, не е ограничен и може да варира в зависимост от емитирането на нови дялове и обратно изкупуване на съществуващи дялове. Фондът може да издава цели и частични дялове.

Записване на дялове. Вноски

Дяловете се издават въз основа на нетната стойност на активите („НСА“) на Фонда и се записват срещу парична вноска на всеки инвеститор в определен от него размер (размер на инвестицията). Броят дялове, които всеки инвеститор придобива, се определя от размера на инвестицията на всеки инвеститор, разделена на емисионната стойност за един дял във Фонда, изчислена за съответния ден. От сумата за покупка на дялове може да бъде удържана от Дистрибутора, за сметка на инвеститорите, такса за разпространение при покупка на дяловете от фонда. Дистрибуторът осведомява инвеститорите за действителната такса за разпространение при покупка. При подаване на поръчки за покупка на дялове, в поръчката за покупка може да бъде посочена само стойност, но не и брой дялове за покупка.

Ако размерът на инвестицията не позволява записването на цяло число дялове, инвеститорът може да придобие и частичен дял, като в този случай частичният дял се определя с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Инвеститорите могат да запишат дялове във Фонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове във Фонда, освен в случай на сключен договор за систематично инвестиране, е 100 (сто) лева.

Прехвърляне на дялове

Дяловете във Фонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Вторичната търговия с дялове, издадени от Фонда и държани от физически и юридически лица, следва условията на приложимото законодателство. Сключването и/или сепълментът на сделки за покупко-продажба на дялове се извършва чрез лицензирани инвестиционни посредници. Прехвърлянето на дялове, емитирани от Фонда, чрез дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Всички разпоредения с дялове имат действие след регистрацията им по сметка/подсметка на приобретателя в „Централен депозитар“ АД.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Фонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от Дистрибутора, чрез открити подсметки към сметката на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка може да му бъде издадено удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете във Фонда

Дяловете във Фонда дават на собствениците им равни права с правата на другите притежатели на дялове във Фонда, пропорционално на броя притежавани дялове. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на Фонда, включително при неговата ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените права по частични дялове във Фонда, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове във Фонда са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора да участва в събрания на инвеститорите. Такива събрания не се провеждат.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) <https://www.ubbam.bg/about-us>, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) <https://www.ubbam.bg/en/about-us>, Documents, Basic documents, Summary of investors rights.

Право на ликвидационен дял

Всеки притежател на дялове във Фонда има право върху част от имуществото на Фонда, която съответства на притежаваните от него дялове, при ликвидация на Фонда. Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на Фонда е останало имущество за разпределяне. В случай че активите на Фонда, които остават след погасяване на всички задължения към кредиторите му, не са достатъчни, за да покрийт цената на записване (емисионна стойност), платена от даден притежател на дялове, последният ще понесе загуба върху неговата инвестиция.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове във Фонда има право да поиска неговите дялове да бъдат изкупени обратно от Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Фонда, освен ако обратното изкупуване на дялове не бъде спряно в съответствие с този Проспект и Правилата на Фонда. Искането за обратно изкупуване може да се отнася до част от или до всички дялове, притежавани от инвеститора.

Правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено от инвеститор отчасти, а само изцяло, ако частичното обратно изкупуване би довело до това, инвеститорът да притежава по-малко от 10 (десет) броя дялове на Фонда.

При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове, в поръчката може да бъде посочена, както стойност, така и брой дялове за обратно изкупуване.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове от фонда, се изпълняват по цена на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката и е равна на нетната стойност на активите на един дял. От сумата за обратно изкупуване на дяловете може да бъде удържана от Дистрибутора, за сметка на инвеститорите, такса за обратно изкупуване дялове от фонда.

Право на информация

Всеки притежател на дял във Фонда има право да получи публичната информация, съдържаща се в този Проспект, Правилата на Фонда, основния информационен документ на Фонда, последните годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда, както и информация за Кей Би Си АМ и Клона. Притежателите на дялове във Фонда имат право да получат и информация за Главния подфонд (само на английски език), включително основния информационен документ на Главния подфонд (на български език), както и проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър, в които са включени данни за Главния подфонд.

Основният информационен документ се предоставя на всеки потенциален инвеститор във Фонда безплатно и в разумен срок, преди този инвеститор да запише дялове във Фонда.

Проспектът и последните публикувани годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда, както и проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър (в последния случай само на английски език), включително основния информационен документ на Главния подфонд (на български език), в които са включени данни за Главния подфонд, се предоставят безплатно при поискване на всеки инвеститор, който желае да се запознае със съдържанието им с оглед вземане на инвестиционно решение. Допълнителна информация може да бъде намерена в секция *Места, на които може да се получи допълнителна информация относно Фонда и Главния подфонд* по-долу в този раздел.

Право на жалба

Инвеститорите имат право да подават безплатно жалби срещу действия и бездействия на Кей Би Си АМ, Клона и лицата, които им предоставят услуги, включително по отношение на дейностите по администриране на дялове (включително правни и счетоводни услуги, свързани с управление на активи), заявки за информация на инвеститорите, оценка на нетната стойност на активите и изчисляване на цената за един дял, съответствие със законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, разпределение на плащанията, емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчети и др. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно информация за условията и реда за подаване и адресиране на жалбите.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процедурата за подаване на жалби в секция *Информация относно процедурата за подаване и разглеждане на жалби* от раздел *К. Допълнителна информация* от този Проспект и на уебсайта на Клона на адрес www.ubbam.bg (За нас, Документи), чрез използване на следните хипервръзки, на български език: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://UBB Asset Management (ubbam.bg)) в секцията *Основни документи/ Процедура за подаване и разглеждане на жалби от притежателите на дялове от колективните инвестиционни схеми, управлявани от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. - Клон България*, и на английски: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://UBB Asset Management (ubbam.bg)) Basic documents/ Procedure for submitting and handling of

complaints.

Подробна информация за начина, по който може да бъде упражнено правото на жалба се съдържа и в Основния информационен документ на фонда в раздел „Как мога да подам жалба?“.

Регистрация на дяловете във Фонда

При записване на дялове във Фонда, дяловете се регистрират по клиентска подсметка, открита към сметката (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД. Инвеститорите могат да прехвърлят дяловете си във Фонда от един попечител на друг в съответствие с приложимия закон. Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация относно процедурата за обратно изкупуване на дялове във Фонда в секция *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда* от този раздел на Проспекта.

Ликвидация на Фонда. Процедура по ликвидация

Фондът се ликвидира:

- с решение на компетентния корпоративен орган на Управляващото дружество;
- след отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организация и управление на Фонда;
- когато в рамките на три месеца след отнемането на лиценза, ликвидация или обявяване на несъстоятелност на Управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество, което да управлява Фонда и/или не се е слял със или влял в друга колективна инвестиционна схема или нейно инвестиционно подразделение;
- в случай на ликвидация на Главния фонд чадър или Главния подфонд, освен ако КФН не одобри инвестиране на поне 85% от активите на Фонда в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на Правилата на Фонда, за да може Фондът да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща;
- в случай на преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд, освен ако КФН не издаде едно от следните одобрения на Фонда:
 - да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на Главния подфонд или друга колективна инвестиционна схема, получена в резултат на преобразуването на Главния фонд чадър/Главния подфонд;
 - да инвестира най-малко 85% от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не участва в преобразуването;
 - да се изменят правилата на Фонда с цел преобразуването му в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща;
- в случаите и по реда на чл.363, б. „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите.

В рамките на 14 дни от възникване на основание за ликвидация на Фонда, Кей Би Си АМ подава в КФН заявление за одобрение на ликвидацията на Фонда. Ликвидацията на Фонда се извършва по реда на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове („**Наредба № 44**“) и другото приложимо законодателство.

При прекратяване на Фонда следните разпоредби на Търговския закон („ТЗ“) се прилагат съответно по отношение на задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Фонда – чл. 267, чл. 268, ал. 1 и ал. 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от ТЗ, като функциите на ръководния орган съгласно чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от ТЗ се изпълняват от Кей Би Си АМ. Докато изкупуването на дялове не бъде спрянно, притежателите на дялове могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване от Фонда (допълнителна информация за приложимия процес на обратно изкупуване може да се намери в секция *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда* в настоящия раздел на Проспекта; допълнителна информация за спирането на обратно изкупуване може да бъде намерена в секция *Временно спиране на обратното изкупуване на дялове във Фонда* в настоящия раздел на Проспекта). Освен това притежателите на дялове имат право на ликвидационен дял в случай на ликвидация на Фонда (допълнителна информация за правата, произтичащи от дяловете във Фонда, може да бъде намерена в секция *Права, произтичащи от дяловете във Фонда* от този раздел на Проспекта).

Преобразуване на Фонда. Процедура по преобразуване

По решение на Кей Би Си АМ, Фондът може да участва в преобразуване чрез сливане с или вливане в/на друга колективна инвестиционна схема или нейно инвестиционно подразделение, след одобрение на преобразуването от Комисията за финансов надзор. Такова сливане или вливане може да се извърши както с колективна инвестиционна схема със седалище в България, така и презгранично с колективна инвестиционна схема от друга държава, част от ЕИП, в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

Сливане или вливане могат да се реализират само след одобрението им от КФН и след публикуването на съобщение за преобразуването, насочено към притежателите на дялове, съдържащо подробна информация

относно обстоятелствата и причините за преобразуването, процедурата и въздействието на преобразуването върху притежателите на дялове и тяхната инвестиция във Фонда.

След като бъдат уведомени за планирано преобразуване, в което участва Фонда, притежателите на дялове имат не по-малко от 30 дни, за да поискат обратно изкупуване на техните дялове или, когато е възможно, замяна на техните дялове с дялове на друга колективна инвестиционна схема с подобни инвестиционни цели, управлявана от Кей Би Си АМ или от друго управляващо дружество, с което Кей Би Си АМ е свързано лице, без за това да дължат други такси, различни от таксите, необходими за покриване на разходите за предсрочно прекратяване на инвестициите, за да се освободят средства за удовлетворяване на исканията на притежателя на дялове за обратно изкупуване или замяна на дялове.

След като сливането или вливането влезе в сила, преобразуваният се фонд се прекратява без ликвидация, а всички негови активи и пасиви се прехвърлят на приемащия - съществуващ или новосъздаден - фонд или подфонд. Притежателите на дялове на прекратения фонд стават притежатели на дялове в приемащия фонд/подфонд, като замяната на дялове се извършва въз основа на предварително изчислен обменен коефициент и - когато е приложимо - може да включва изплащане на парична сума, която не надвишава 10% от стойността на новите дялове.

В съответствие с приложимото законодателство, Фондът може да участва в преобразуване, включително презгранично преобразуване, както като приемаща колективна инвестиционна схема, така и като преобразуваща се колективна инвестиционна схема. Презгранично преобразуване, в което Фондът е приемаща колективна инвестиционна схема, се извършва с одобрение на компетентните органи, които упражняват надзор върху другите колективни инвестиционни схеми, участващи в преобразуването.

Следва да се има предвид, че Фондът вече е участвал в процедури по преобразуване, в резултат от които Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ, респективно Консервативен фонд България, са се влили във Фонда и в резултат от това всички активи и пасиви на Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ и Консервативен фонд България са придобити и прехвърлени на Фонда, а притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ, съответно на Консервативен фонд България, са придобили съответен брой дялове от Фонда. Повече информация във връзка с процедурите за преобразуване се съдържа в секция Преобразуване от раздел А. Описание на Фонда по-горе в този Проспект.

Приемане за търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар

Дяловете във Фонда не са допуснати до търговия и не се търгуват на регулиран пазар или на друг организиран пазар в рамките на ЕИП или в трета държава. Към датата на този Проспект няма планове за подаване на заявление за допускането им до търговия на такива места на търговия.

Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда

Дейността по управление на Фонда, включително контрола върху общата организация на емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дялове във Фонда се осъществява от Кей Би Си АМ чрез Клона. Кей Би Си АМ, действащо чрез Клона, организира дейността по емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дяловете за сметка на Фонда, като е възложило извършването на продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове и се осъществява връзка с инвеститори и притежатели на дялове. В тази връзка, Кей Би Си АМ е сключило Договор за дистрибуция с Дистрибутора (вж. допълнителна информация за задълженията на Дистрибутора като дистрибутор на дяловете във Фонда в секция *Дистрибутор* от раздел *Б. Лица, предоставящи услуги на Фонда* по-горе).

Поръчките за записване и обратно изкупуване на дялове във Фонда се приемат от служители на Дистрибутора всеки работен ден (ден „Т“) в рамките на работното време с клиенти на Дистрибутора.

Поръчки, подадени до 17:00 ч. на ден „Т“ се изпълняват по цена на издаване/обратно изкупуване валидна за този ден, която се определя на следващия работен ден (ден „Т+1“).

Поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове във Фонда, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“ се изпълняват по цената за издаване/обратно изкупуване валидна за следващия работен ден (ден „Т+1“), която се определя на работния ден следващ ден „Т+1“ (т.е. на ден „Т+2“).

Подаване на поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на Фонда чрез пълномощник е допустимо, само ако се представи оригинал или нотариално заверен препис от нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти. Изискването по предходното изречение не се прилага при подаване на поръчки чрез лицензиран инвестиционен посредник. Подаване на поръчки чрез Виртуалния клон на „Обединена българска банка“ АД чрез пълномощник е неприложимо.

Управляващото дружество и осигурените от Дистрибутора гишета, не носят отговорност при подаване на поръчка от клиенти в периода между 16:45 и 17:00 часа, в случай че съответната поръчка не бъде въведена своевременно до 17:00 часа, с оглед технологичното време, необходимо за въвеждане на поръчката.

Правила за емитиране (продажба) на дялове

Продажбата на дяловете на фонда се извършват чрез подаване на поръчка от заявителя чрез Дистрибутора. Поръчката е по образец, с минимално съдържание, определено с наредба. Необходимите документи, които трябва да бъдат предоставени заедно с поръчката, са посочени в Проспекта. Когато се прави поръчка за първи път, се сключва договор с Дистрибутора, въз основа на който се приемат последващите поръчки.

Поръчката за записване на дялове от Фонда се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за транзакцията, което може да бъде получено по следните начини:

- лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи;
- по електронна поща, на посочен от инвеститора имейл адрес, като инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия.

Плащането на заявените за записване дялове се извършва чрез банков превод, като за целта се извършват следните действия:

Подаване на поръчка в офис на Дистрибутора

При подаване на поръчка за покупка на дялове на фонда, инвеститорът следва да посочи разплащателна сметка, открита при Дистрибутора. Ако инвеститорът няма разплащателна сметка при Дистрибутора, такава трябва да бъде предварително открита, като в противен случай поръчки за записване не могат да бъдат изпълнявани от Дистрибутора.

Потенциалните инвеститори в дялове на фонда следва да имат предвид, че поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на фонда могат да се подават единствено чрез Дистрибутора, като Кей Би Си АМ, действащо чрез Клона си в България, не предлага друг канал за записване и обратно изкупуване на дялове на фонда, включително не сключва договори и не приема поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на адреса си на управление.

При подаване на поръчки за покупка на дялове на фонда, в поръчката за покупка може да бъде посочена само стойност, но не и брой дялове за покупка. От посочената стойност първоначално се удържа таксата за разпространение на Дистрибутора при покупка на дялове на фонда. След приспадане на таксата за разпространение на Дистрибутора при покупка на дяловете на фонда, получената стойност се инвестира, като се разделя на емисионната стойност на един дял, определена за деня на подаване на поръчката за покупка на дялове на фонда. При подаване на поръчки за покупка на дялове, инвеститорът е длъжен да осигури по сметката си наличност, достатъчна за изпълнение на поръчката.

Поръчка може да бъде направена лично от инвеститора или от упълномощено от него лице (съответно негов законен представител).

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (т.е. ден „Т“), след което поръчката за покупка става неотменяема. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това, поръчката за записване на дялове, се счита за неотменяема.

Ако срещу сумата за покупка не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят закупени дялове се определя с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

В случай, че издаването (продажбата) на дялове на фонда бъде преустановено по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за записване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Записването на дялове се извършва след възобновяването на издаването (продажбата) на дялове на фонда, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред. Изпълняват се само поръчките за записване на дялове, представени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта.

При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея или неспазване на необходими условия за закупуване на дялове на фонда, поръчката за записване се смята за невалидна и не се изпълнява.

Минималният размер на инвестицията за придобиване на дялове във Фонда, освен в случаите на сключен договор за систематично инвестиране, е 100 (сто) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Дистрибуторът може да сключва с инвеститори физически лица и договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), по силата на който периодично се изпълняват, на избрани от инвеститора дати, поръчки за записване на дялове, емитирани от Фонда. При сключване на договор за СИП, инвеститорът може да избере да прави месечни вноски. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Например инвеститорът избира да прави парична вноска във Фонда с месечна периодичност на 25-о число от месеца. Инвеститорът може също да избира различни сметки, от които да бъдат събирани вноските.

При сключване на договор за СИП, инвеститорът се задължава да има открита поне една разплащателна сметка

при Дистрибутора и да осигури по сметката/ите си, избраната от него сума/и за инвестиране, на посочената в договора за СИП дата/и и наличността/ите да бъде/ат по сметката/ите му до изпълнение на поръчката. Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за СИП се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорият не е осигурил достатъчно средства по сметката/ите си в деня, избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата и се преминава към следващия период на инвестиране (т.е. инвеститорият пропуска вноската си и тя не се прехвърля към следващия период на инвестиране).

Инвеститорите могат да сключват договори за СИП в офиси на Дистрибутора.

Минималният размер на инвестицията при закупуване на дялове във Фонда за поръчките, изпълнявани на базата на сключен договор за СИП, е в размер на 20 (двадесет) лева.

Необходими документи, които инвеститорият представя при подаване на поръчка за дялове във Фонда. Легитимация. Представителство.

Легитимацията на инвеститория се извършва при условията за регистрация и идентификация на клиенти съгласно вътрешно нормативните документи, регламентиращи идентификацията и верификацията на самоличността на клиента, и общите условия за платежни услуги на Дистрибутора („Общи условия“). Считано от 01.03.2024 г. влизат в сила промени в Тарифата на ОББ за физически и юридически лица, приложима към договорите с клиенти за предоставяне на инвестиционни и /или допълнителни услуги, свързани с финансови инструменти („Тарифата“) като е създадена нова Глава 5 „Сделки с договорни фондове (т.нар. колективни инвестиционни схеми, съкратено КИС) на Кей Би Си Асет Мениджмънт“, с която се въвеждат различни такси за разпространение при записване и обратно изкупуване на дялове в колективни инвестиционни схеми.

Общите условия и Тарифата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Дистрибутора - www.ubb.bg (За ОББ, в секцията „Тарифи и Общи условия“).

Подаване на поръчка при наследяване по закон

Поръчка за обратно изкупуване на дялове във Фонда, подадена от наследници по закон, не може да бъде приета преди прехвърлянето на дяловете по подсметка на съответните лица – наследници при регистрационен агент. След прехвърляне на дяловете по подсметка на лице – наследник, същият придобива всички права/задължения на своя наследодател спрямо тези инструменти.

Подаване на поръчка при наследяване по завещание

Поръчка за обратно изкупуване на дялове във Фонда, подадена от наследници по завещание, не може да бъде приета преди прехвърлянето на дяловете по подсметка на съответните лица – наследници при регистрационен агент. След прехвърляне на дяловете по подсметка на лице – наследник, същият придобива всички права/задължения на своя наследодател спрямо тези инструменти.

Забележки

1. Когато действащото законодателство предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, те се изпълняват от Управляващото дружество и Дистрибутора при дейността по емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дялове във Фонда, независимо че не са изрично посочени в тези процедури.
2. При сделките и плащанията за покупка на дялове между Фонда и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за данъците върху доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане, Закона за насърчаване на инвестициите и други относими до тези лица нормативни актове.

Правила за обратно изкупуване на дялове

Обратното изкупуване на дялове на фонда се извършват чрез подаване на поръчка от заявителя чрез Дистрибутора. Поръчката за обратно изкупуване на дялове на фонда е по образец, с минимално съдържание, определено с наредба. Необходимите документи, които трябва да бъдат предоставени заедно с поръчката, са посочени в Проспекта.

Инвеститорият има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове на фонда, в поръчката може да бъде посочена, както стойност, така и брой дялове за обратно изкупуване. На инвеститория се изплаща сума от обратното изкупуване, след удържане на таксата за разпространение на Дистрибутора при обратно изкупуване на дялове на фонда в случай, че поръчката е подадена в срок от 1 (един) месец след покупка на дялове на фонда. След изтичането на 1-месечен срок от покупка на дялове на фонда, такса за разпространение на Дистрибутора при обратно изкупуване на дялове от фонда не се удържа. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове на инвеститория биха били по-малко от 10 (десет) броя дялове на Фонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове. Тази поръчка се изпълнява, само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на

инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Обратното изкупуване на дялове във Фонда се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя (притежател на дялове във Фонда, упълномощено от него лице или законния му представител) до Дистрибутора. Поръчката се подава на местата за продажба и обратно изкупуване на дялове във Фонда.

Писмената поръчка трябва да бъде придружена с допълнителни необходими документи (приложения), приложени към нея.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчката за обратно изкупуване се счита за неотменяема.

В случай, че обратното изкупуване на дялове във Фонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

Само поръчките за обратно изкупуване на дялове във Фонда, които са представени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта, подлежат на изпълнение. При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката за обратно изкупуване на дялове във Фонда и/или необходими приложения към нея, поръчката се смята за невалидна и не се изпълнява. Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение на транзакцията възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Ред за прехвърляне на дялове от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник, по клиентска подсметка, водена при Дистрибутора и обратно.

Инвеститорът, негов представител или пълномощник подава в офис на Дистрибутора, определен като „място за продажба“, поръчка до Дистрибутора за прехвърляне на съответните дялове в подсметка, открита при инвестиционен посредник. За тази цел се представят документи относно легитимацията и представителството. Само поръчки, които са подадени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта, подлежат на изпълнение.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с дялове, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение.

Едновременна продажба и покупка на дялове

Поръчки за едновременна продажба и покупка на дялове могат да бъдат подавани само за дялове, които се предлагат в една и съща валута.

Ако по време на едновременната продажба и покупка на дялове е видно, че остатъкът от дялове по салдото на инвеститора във фонда, от който се продават дяловете, би бил под 1 (един) дял, поръчката следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си.

Поръчката за едновременната продажба и покупка на дялове се приемат в офисите на Дистрибутора, определени като „точка за продажба“ в рамките на работното им време. Поръчките подадени след 17:00 ч. на ден „Т“ (деня на подаване на поръчката), се изпълняват по цените, валидни за ден „Т+1“, определени на последващия работен ден (ден „Т+2“). За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, отказ от поръчки се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (т.е. ден „Т+1“). След това, поръчките за едновременна продажба и покупка на дялове се считат за неотменяеми.

Поръчка за едновременна продажба и покупка на дялове не може да бъде подадена, когато обратното изкупуване на дяловете е временно спряно, като спирането на обратното изкупуване задължително е свързано и с преустановяване на издаването на дялове.

Поръчка за едновременна продажба и покупка на дялове се изпълнява в рамките на 7 дни от датата на подаване.

Временно спиране на обратното изкупуване на дялове във Фонда

Клонът на Управляващото дружество, с решение на Висшето ръководство, или с решение на компетентния си корпоративен орган Кей Би Си АМ може временно да спре обратното изкупуване на дялове на Фонда в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и ако спирането е оправдано с оглед интересите на притежатели на дялове, включително в следните случаи: когато сключването на сделки на регулиран пазар, на който значителна част от активите на Фонда са допуснати до търговия, е прекратено, спряно или подлежи на ограничение;

- когато активите или пасивите на Фонда не могат да бъдат правилно оценени или Кей Би Си АМ не може да се разпорежда с тях без да навреди на интересите на притежателите на дялове;
- когато е взето решение за ликвидация или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда или трансформиране на Фонда в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема;
- в случай на прекратяване на договора с Депозитаря поради виновно неизпълнение на задълженията му, отнемане на банковия му лиценз или налагане на други ограничения върху дейността му, които правят невъзможно Депозитаря да изпълнява задълженията си по Договора за депозитарни услуги и може да навреди на интересите на притежателите на дялове във Фонда;
- в случай че е взето решение за ликвидация или преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд.

Освен това Кей Би Си АМ може, с решение на своя компетентен корпоративен орган, временно да спре обратното изкупуване на дялове във Фонда, когато Главният подфонд временно е спрял обратното изкупуване на дяловете си.

В случаите по-горе Клонът уведомява КФН, Депозитаря и Дистрибутора в качеството му на дистрибутор на Фонда за взетото решение до края на работния ден, и съответно ги уведомява за възобновяването на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ деня на възобновяването.

Когато взема решение за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете във Фонда, Кей Би Си АМ преустановява незабавно и издаването на нови дялове за периода на спиране на обратното изкупуване, когато е определен такъв период. Приемането на поръчки за едновременно обратно изкупуване на дялове във Фонда и записването на дялове в друга колективна инвестиционна схема, управлявана от Клона, също се прекратява, ако обратното изкупуване на дялове на тази колективна инвестиционна схема е спряно.

Когато първоначалният период на спиране трябва да бъде удължен, Клонът уведомява КФН и Депозитаря за това обстоятелство не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения период. Когато срокът на спиране е по-кратък от 7 дни, включително когато изкупуването на дялове е спряно поради технически причини, Клонът подава уведомлението по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ крайната дата на първоначалния срок на спиране.

Обратното изкупуване на дялове се възобновява с решение на компетентния корпоративен орган на Управляващото дружество след изтичане на срока на спиране, определен в първоначалното решение за спиране на обратното изкупуване или в последващо решение за удължаване на този срок.

Клонът уведомява притежателите на дялове за решението за спиране на обратното изкупуване и за последващо решение за неговото възобновяване незабавно след вземането им чрез своята интернет страница - www.ubbam.bg (Фокусни стратегии), както и чрез интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове).

Поръчки, направени след последното публикуване на цена на обратно изкупуване и преди началото на временно спиране на обратното изкупуване, не се изпълняват. Кей Би Си АМ, действащо чрез Дистрибутора, възстановява сумите на инвеститорите, подали такива поръчки за записване на дялове във Фонда, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда подробно описват правилата и процеса за оценка на активите и пасивите на Фонда, както и методите за определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите за един дял. Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда представляват приложение към този Проспект и са неразделна част от него.

Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Правилата на Фонда предвиждат, че емисионната стойност („ЕС“) и цената на обратно изкупуване („ЦОИ“) за един дял са равни на нетната стойност на активите („НСА“) за един дял на фонда. При изчисляване и обявяване на ЕС и ЦОИ, Клонът на управляващото дружество не начислява разходи по емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фонда. Тъй като дейността по продажба и обратното изкупуване на дяловете на фонда се

извършва чрез Дистрибутор, Правилата на Фонда предвиждат, че Дистрибуторът може да начислява, за сметка на инвеститорите, такси за разпространение при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на фонда, които се определят и оповестяват в неговата Тарифа, не могат да надвишават максималния размер, предвиден в Правилата на Фонда по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, не се включват при изчисляване и обявяване на ЕС и ЦОИ от Клона на управляващото дружество и се удържат от Дистрибутора директно от инвеститорите.

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Фонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Процедура за изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

НСА на Фонда се определя всеки работен ден („ден, в който се извършва оценката” или ден „Т+1”) за предходния ден („ден, за който се отнася оценката” или ден „Т”), съобразно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда, Проспекта и приложимото законодателство.

Оценка на портфейла на Фонда се извършва от Клона, който определя НСА, НСА за един дял и изчислява емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за дял във Фонда под контрола на Депозитаря.

Процедурата за определяне на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете във Фонда е както следва:

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

2. Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „Т+1”:

- определя се справедливата стойност на активите на Фонда за ден „Т”, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда; 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, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за ден „Т”.

3. До 13:00 ч. на ден „Т+1” Клонът предоставя на Депозитаря цялата информация за определената НСА на Фонда (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за изчислените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

4. До 14:00 ч. на ден „Т+1” Клонът получава потвърждение от Депозитаря за изчислените НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

5. Клонът, до 17:00 ч. на ден „Т+1”, обявява НСА, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда за ден „Т” на интернет страницата на Клона и уведомява Дистрибутора.

6. Клонът обявява в КФН обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете във Фонда един път месечно – в срок три работни дни, считано от края на месеца.

7. При изчисляване на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда отделно от своето собствено.

8. Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се съхранява от Клона на траен носител минимум 10 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

Публикуване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете за даден ден „Т” се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1” на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (Фокусни стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове).

Правила за определяне и разпределение на дохода

Фондът не разпределя натрупаната от него печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Фонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Фонда в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на доходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегия, политика и ограничения на Фонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда.

Правила за извършване на плащания в полза на притежателите на

дялове във Фонда

Плащанията в полза на притежателите на дялове във връзка с обратно изкупуване на дялове се извършват от Клона в полза на притежателите на дялове по изрично посочена банкова сметка на притежателя на дялове, открита при Дистрибутора. След подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове във Фонда, на следващия работен ден обратното изкупуване на дялове се регистрира в „Централен депозитар“ АД въз основа на изчислената цена на обратно изкупуване. След сепълмент на сделката, в рамките на 10 дни от регистрацията на поръчката, се извършва плащане на сумата по поръчката за обратно изкупуване на дялове във Фонда по банковата сметка, която клиентът е посочил в поръчката.

Места, на които може да се получи допълнителна информация относно Фонда и Главния подфонд

Начини за получаване на Правилата и финансовите отчети на Фонда

Инвеститорите могат да намерят Правилата на Фонда, Проспекта, основния информационен документ, годишните и полугодишните финансови отчети и текущата НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на Фонда на български език безплатно във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти, както и на интернет страницата на Дистрибутора www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове) и интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (Фокусни стратегии). При поискване, инвеститорите могат да получат безплатно на хартиен носител Проспекта, основния информационен документ и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Фонда във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главния подфонд и споразумението между Фонда и Главния подфонд

Инвеститорите могат да намерят проспекта и последните годишни и шестмесечни финансови отчети на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), на английски и нидерландски език, както и основния информационен документ на всеки от главните подфондове, на английски, нидерландски и български език, на интернет страницата на групата Кей Би Си (KBC Group) – <https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents/key-information-document.html#horizon> като при поискване, могат да получат хартиено копие, безплатно във всички клонове на „Обединена българска банка“ АД в рамките на обичайното им работно време с клиенти.

Допълнителна информация относно правилата, уреждащи обмена на информация и други аспекти на взаимоотношенията между Фонда и Главния подфонд може да бъде намерена на български език на уебсайта на Клона на адрес www.ubbam.bg (Фокусни стратегии) и на уебсайта на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове).

Г. Инвестиционна цел и инвестиционна политика на Фонда

Инвестиционната цел на Фонда е да инвестира всички или почти всичките си активи, но във всеки случай поне 85% от тях, в Главния подфонд, както и да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и да има ограничени позиции деривати с цел хеджиране на риск.

Инвестиционна политика на Фонда

Всички или почти всички привлечени средства от Фонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Фондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Фонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване във Фонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Фонда в Главния подфонд. Портфейлът на Фонда е със следната структура:

Клас активи	Процент от активите на Фонда
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio); Валута лева; ISIN BE6328052632	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	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с неговата инвестиционна политика. Това се отразява в стремежа му към генериране на капиталови печалби и приходи. Активите на Главния подфонд се инвестират в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, деривативни инструменти, депозити, ликвидни активи и други активи, които отговарят на инвестиционната цел на Главния подфонд и са в рамките на разрешените инвестиции съгласно приложимото законодателство.

Главният подфонд инвестира частично в световна селекция от инвестиции в съответствие с инвестиционната стратегия на Управляващото дружество (повече информация за нея може да се намери на www.kbc.be/investment-strategy) и частично в инвестиции в Централна и Източна Европа.

Целевото разпределение на инвестициите на Главния подфонд в класове активи е 30% в акции и сходни на акциите инструменти („компонент на дялови инвестиции“) и 70% в облигации и/или свързани с облигации инвестиции („компонент на инвестиции в облигации“), т.е. портфейлът на Главния подфонд съдържа предимно облигации и в по-малка степен акции. Независимо от това, е възможно да има отклонение от целевото разпределение на инвестициите, въз основа на инвестиционната стратегия на Управляващото дружество, т.е. да бъде инвестирано в класове активи, които не са включени в целевото разпределение на инвестициите. Това отклонение, обаче, рефлектира само върху целевото разпределение на световната селекция от инвестиции в компонента на дялови инвестиции и в компонента на инвестиции в облигации.

Целевото разпределение на компонента на дялови инвестиции е 15% в световна селекция от инвестиции от всеки регион, сектор или сфера и 15% в български акции.

Целевото разпределение на компонента на инвестиции в облигации е 20% в световна селекция от инвестиции в облигации или свързани с облигации инвестиции от всеки регион, сектор или сфера и 50% в селекция от инвестиции в облигации и дългови инструменти от Централна и Източна Европа.

Компонентът от инвестиции в облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
 - Мудис (Moody's, Moody's Investors Service);
 - Стандарт енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
 - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в държавни ценни книжа, издадени в местна валута и неподчинени корпоративни облигации, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът има присъден инвестиционен кредитен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции (минимален краткосрочен рейтинг A3/F3/P3).

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

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

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други трансакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива трансакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

Разрешени сделки с деривати

Фондът може да използва деривативни финансови инструменти за целите на хеджиране на риска, включително за хеджиране на пазарен риск, породен от разликата във времето между изпълнение на поръчките за обратно изкупуване и записване във Фонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Фонда в Главния подфонд.

В съответствие с приложимото законодателство, Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти, включително, но не само, фючърси, които са:

- деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, които:
 - са допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар, лицензиран в съответствие с Директива 2014/65/ЕС („MiFID II“) в Република България или друга държава, част от ЕИП,
 - се търгуват на друг регулиран пазар в Република България или друга държава, част от ЕИП, който функционира редовно и е признат и публично достъпен; или
 - са допуснати до търговия или търгувани на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета страна, включени в списък, публикуван от КФН;
- деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари (ОТС), при условие че:
 - базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар съгласно MiFID II, финансови индекси, лихвени индекси, валути или валутни курсове, в които Фондът може да инвестира в съответствие с инвестиционната си политика;
 - насрещна страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция, която е обект на пруденциален надзор, която отговаря на изисквания, одобрени от КФН;
 - са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки един момент по инициатива на Кей Би Си АМ могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни инструменти, не може да надвишава нетната стойност на неговите активи. За тази цел Фондът изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция към деривативни инструменти с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на Главния подфонд, пропорционално на размера на инвестицията си в Главния подфонд, или с максималната обща експозиция на Главния подфонд към деривативни финансови инструменти, предвидени в неговите вътрешни документи, пропорционално на размера на инвестицията на Фонда в Главния подфонд.

Рисковата експозиция и риска на насрещната страна на Фонда се изчисляват в съответствие с изискванията на Наредба № 44 и Насоките на Комитета на европейските регулатори по ценни книжа (CESR) за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (Реф.: CESR/10-788). За изчисляване на общата рискова експозиция се използва метода на поетите задължения.

Използването на деривати от Фонда не води до съществена промяна в инвестиционната цел на Фонда или до по-висок рисков профил на Фонда от тези, определени в Правилата на Фонда, този Проспект или вътрешните документи на Главния подфонд.

По-специално, използването на деривати за хеджиране на пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване във Фонда и Главния подфонд, води до уеднаквяване на рисковите профили на Фонда и Главния подфонд. В същото време, кредитният риск на насрещните страни по хеджиращите сделки може да се управлява ефективно чрез избора на първокласни финансови контрагенти и получаването от Кей Би Си АМ на подходящо обезпечение, когато е необходимо, в

съответствие с политиката на обезпечение на Фонда. Независимо от това, никой риск не може да бъде напълно неутрализиран, така че Фондът и съответно инвеститорите могат да понесат загуби, в случай че някой от рисковете, свързани с използването на деривативни финансови инструменти, се материализира.

Инвеститорите могат да намерят повече информация за рисковете, свързани със сделките с деривати, които могат да бъдат сключвани от Кей Би Си АМ за сметка на Фонда в секция *Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Фонда* от раздел 3. *Рисков профил на Фонда* по-долу.

Техники за ефективно управление на портфейла

Кей Би Си АМ, когато действа за сметка на Фонда, не възнамерява да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла по смисъла на чл. 50, ал. 1 от Наредба № 44 – репо сделки.

Информация за политиката на обезпечение и политиката за предвиждане на евентуални загуби от активи, получени като обезпечение

В случай че Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Фонда, реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, то може да получава обезпечение с цел намаляване на риска от несъстоятелност на насрещната страна по такава сделка (кредитен риск). Всяко обезпечение, получено за тази цел, трябва да съответства на приложимото законодателство, по-специално по отношение на ликвидността, оценката, качеството на емитента, корелацията и риска, свързани с управлението на обезпечението. При получаването и управлението на обезпечения Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда чрез Клона, взема предвид и относимите раздели от Насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК (Реф. номер: ESMA/2014/937). Предвид това, че инвестиционната цел на Фонда е да инвестира поне 85% от активите си в Главния подфонд, като в тази връзка може да има само ограничени позиции в деривати с цел хеджиране на риск, Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Фонда, не предвижда да бъде получавано обезпечение в размер на и над 30% от активите на Фонда.

В случаите, когато сделките с извънборсово търгувани деривати се извършват за сметка на Фонда, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време следва да отговаря на следните критерии:

- ликвидност – всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойността преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;
- оценка – полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;
- висок кредитен рейтинг на емитента на активи, предоставени като обезпечение;
- корелация – обезпечението, получено от съответния Подфонд, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;
- диверсификация на обезпечението – обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на съответния Подфонд;
- рискове, свързани с управлението на обезпечението, следва да бъдат идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;
- получените обезпечения трябва да се съхраняват от Депозитаря;
- при настъпване на неизпълнение на насрещната страна, клонът на Кей Би Си АМ, действащ за сметка на Фонда, може да пристъпи към ликвидация на обезпечението по всяко време без предизвестие до контрагента или неговото одобрение;
- активи от получено непарично обезпечение не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани преди настъпването на неизпълнение на насрещната страна;
- паричното обезпечение може да бъде депозирано само в кредитна институция по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда чрез Клона, може да приема следните видове обезпечение:

- парични средства;
- облигации, издадени или гарантирани от държава, част от ЕИП, или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от международна публична организация, в която членува поне една държава, част от ЕИП, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009.

Управляващото дружество, чрез Клона определя необходимото ниво на обезпечение в съответствие с лимитите

за риск от насрещната страна, приложими за Фонда, като взема предвид характера и характеристиките на сделките, насрещната страна, неговата кредитоспособност и преобладаващите пазарни условия.

Управляващото дружество, чрез Клона взема решение относно намалението на оценката на предоставеното обезпечение (*haircut*), приложима за актив, получен като обезпечение, въз основа на следните фактори:

- вид на полученото обезпечение;
- падеж на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо);
- кредитен рейтинг на емитента на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо).

Клонът на Кей Би Си АМ може да вземе решение за допълнително намаляване на оценката на предоставеното обезпечение, ако то е деноминирано във валута, различна от евро.

Непаричното обезпечение се съхранява от Депозитаря за сметка на Фонда. Активи, получени като обезпечение, не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани от Управляващото дружество чрез Клона преди настъпването на неизпълнение на насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривати. Кей Би Си АМ, действайки за сметка на Фонда чрез Клона, може да продава финансови инструменти, получени като обезпечение, когато насрещната страна е изпаднала в неизпълнение по договора за деривати и условията на договора дават на Управляващото дружество чрез Клона това право.

Паричното обезпечение може да бъде депозитирано в кредитна институция по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

Клонът спазва политика за предвиждане на загуби на активи, получени като обезпечение, според която оценката на евентуалните загуби по депозити се извършва като номиналната стойност на обезпечението се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него. Ако депозитите са в евро, то сумата на обезпечението първо се превалутира по курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението, преди да бъде намалена с евентуалните разноски по разпореждането с него. Ако депозитите са в чужда валута, различна от евро, първо сумата на обезпечението се превалутира като се взема текущ курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението, след което се взема стандартното отклонение на валутния курс спрямо лева на месечна база за последните 12 месеца и при оценка на евентуалната загуба от обезпечението се взема обменен курс, изчислен по формулата: текущ валутен курс купува – стандартно отклонение на годишна база. След това оценката на обезпечението се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

Оценката на евентуални загуби от непарично обезпечение се извършва съобразно характеристиките на активите, получени като обезпечение. В тази връзка, оценката на евентуални загуби от дългови инструменти, предоставени като обезпечение, се извършва като се оцени риска от промените на лихвените нива на същите. В случай, че инструментите притежават кредитен рейтинг, Клонът оценява вероятността промените в кредитния рейтинг да доведат до промени в цените на обезпечението.

В случай, че Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Фонда чрез Клона, реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, Кей Би Си АМ чрез Клона може също така да предостави обезпечение за сметка на Фонда с цел да намали експозицията му към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти.

Предоставеното обезпечение трябва да бъде достатъчно ликвидно, така че да може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата. При изчисляване на рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна Управляващото дружество чрез Клона взема предвид инвестиционните ограничения и ограниченията за концентрации, приложими към Фонда. Предоставеното обезпечение може да бъде отразено по нетна стойност, ако Управляващото дружество чрез Клона може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна по сделката с извънборсово търгувани деривати от името на Фонда.

Използване на заеми

Кей Би Си АМ, чрез Клона, и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат да ползват заеми, освен в случаите и при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ.

В тази връзка, след одобрение от страна на КФН Кей Би Си АМ чрез Клона и Депозитаря, когато действат за сметка на Фонда, могат да сключват договори за кредит и да ползват заеми на стойност до 10% от активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Д. Информация относно Главния фонд чадър и Главния подфонд

Кратко описание на Главния фонд чадър

Главният фонд чадър – Хорайзън Н.В (*Horizon N.V.*) – е създаден под правната форма на белгийско акционерно

дружество (*Naamloze Vennootschap*) и е със седалище в Кралство Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080 (*Havenlaan 2, B-1080, Brussels, Belgium*).

Главният фонд чадър е инвестиционно дружество от отворен тип съгласно белгийското законодателство с променлив брой акции, отговарящо на условията на Директивата за ПКИПЦК и е лицензирано с код 00260 от Органа за финансови услуги и пазари (*Financial Services and Markets Authority*) в Кралство Белгия. Основният капитал на Хорайзън (*Horizon*) е винаги е равен на нетната стойност на активите му и стойността му не може да бъде по-малка от 1 200 000 евро.

Хорайзън е инвестиционно дружество „чадър“ от отворен тип с различни инвестиционни подразделения (подфондове), включително Главния подфонд, което - що се отнася до неговите операции и инвестиции - се регулира от белгийския Закон от 3 август 2012 г. относно предприятията за колективни инвестиции, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО и предприятията за инвестиране във вземания.

Хорайзън е определило Управляващото дружество за свое управляващо дружество, което е и управляващото дружество на Фонда. Депозитар на Главния фонд чадър е Кей Би Си Банк НВ (*KBC Bank NV*), лицензирана кредитна институция, надлежно учредена и съществуваща съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление в Кралство Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080 (*Havenlaan 2, B-1080, Brussels, Belgium*).

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация относно Главния фонд чадър, неговите доставчици на услуги, организацията му, структурата на разходите и таксите и подфондовете му, включително Главния подфонд, в проспекта на Главния фонд чадър (моля, вижте секция *Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главния подфонд и споразумението между Фонда и Главния подфонд* от раздел *В. Корпоративна информация на Проспекта*).

Кратко описание на Главния подфонд

Главният подфонд – Хорайзън Платинум Портфолио (*Horizon Platinum Portfolio*) е инвестиционно подразделение (подфонд) на Главния фонд чадър. Главният подфонд е създаден за неограничен период от време и не е регистриран на регулиран пазар или на друго място на търговия. Главният подфонд е новосъздадено инвестиционно подразделение (подфонд) на Главния фонд чадър, за организирането и управлението на което е получено разрешение от Белгийския Орган за финансови услуги и пазари (*Financial Services and Markets Authority*) с номер BMOD-2021-002635 от 25.05.2021 година.

Във взаимоотношенията между инвеститорите на Главния фонд чадър, Главният подфонд следва да се разглежда като отделен субект, пасивите на който се покриват само от активите на Главния подфонд. Инвеститорите в Главния подфонд имат права само върху активите на и приходите от Главния подфонд.

Фондът инвестира най-малко 85% от активите си в Институционален Ф БГ клас акции (*Institutional F shares VG class*) на Главния подфонд. Следователно инвестиционната цел, политика и ограничения на Главния подфонд имат пряко и значително влияние върху инвестиционната цел, политика и ограничения на Фонда.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за Главния подфонд и неговата инвестиционна цел и политика в секция *Инвестиционна политика на Главния подфонд* от раздел *Г. Инвестиционна цел и инвестиционна политика на Фонда* по-горе в този Проспект, като допълнителна информация за рисковия профил на Главния подфонд се съдържа в секция *Сравнение между рисковия профил и доходността на Фонда и на Главния подфонд* от Проспекта.

Резюме на споразумението между Фонда и Главния подфонд

В съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 е сключено споразумение за сътрудничество между Фонда и Главния подфонд във връзка със структурата главна – захранваща колективна инвестиционна схема („Споразумение за сътрудничество“), съгласно което страните са договорили, освен останалото, и следното:

- Правилата, съгласно които Главният подфонд осигурява на Фонда достъп до информация относно дейността на Главния подфонд, включително такава относно делегиране на трети страни на управлението на инвестициите или управлението на риска, достъп до документите за учредяване на Главния фонд чадър, финансовите данни и проспекта на Главния фонд чадър, в които се съдържа информация за Главния подфонд, и основния информационен документ на Главния подфонд, както и за направените изменения по тях;
- Характеристиките на класа акции на Главния подфонд, в който Фондът инвестира;
- Правилата, които ще се следват от страните, за да се информират взаимно в случаите на промени в техния статус, включително ако Фондът вече не отговаря или ще престане да спазва изискванията за захранващо ПКИПЦК или Главния подфонд престане или ще престане да отговаря на условията да бъде квалифициран като главно ПКИПЦК; управляващото дружество, депозитарят или одиторът на Главния фонд чадър и Главния подфонд или на Фонда ще бъдат заменени или ще бъде заменено всяко трето лице, на което са делегирани функциите по управление на инвестиции и управление на риска; всяко изменение в Главния подфонд, което се отнася до инвестиционната цел, инвестиционната политика, политиката на дистрибуция, процеса за поръчки за записване и обратно изкупуване, такси или доставчици на услуги; всяко планирано или предложено ликвидиране, сливане,

вливане или разделяне на Главния подфонд и т.н.;

- Правилата за координиране на честотата и сроковете в процеса за изчисляване на нетната стойност на активите и публикуването на цените на дялове във Фонда и на акции от Главния подфонд, включително политики и процедури, които трябва да се прилагат, за да се предотвратят злоупотреби, които разумно може да се очаква, че могат да повлияят на целостта на пазара, като избор на пазарния момент (*market timing*) и забавено търгуване (*late trading*);
- Циклите на сетълмент и данните за плащания при записването и обратното изкупуване на акции в Главния подфонд и други необходими уговорки между Фонда и Главния подфонд в тази връзка;
- Процедурата, която ще бъде следвана в случай на временно спиране на записването и обратно изкупуване на акциите на Главния подфонд или дяловете на Фонда;
- Задълженията на страните във връзка с координацията на изготвянето на техните периодични финансови отчети и одита, които трябва да се извършва от техните одитори;
- Правилата за предоставяне на помощ от Главния подфонд в случай на жалби от страна на притежателите на дялове във Фонда във връзка с Главния подфонд.

При поискване притежателите на дялове във Фонда могат да получат безплатно хартиено копие от Споразумението за сътрудничество на български език във всички офиси на Дистрибутора, обозначени като „място за продажба“, както и в офиса на Клона.

Е. Социални, етични и екологични аспекти

Фондът е захранваща колективна инвестиционна схема, която инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд. Следователно, някои от социалните, етичните и екологичните аспекти на инвестиционната политика на Главния подфонд имат косвено влияние върху инвестирането от страна на притежателите на дялове във Фонда.

Инвестиционната политика на Главния подфонд взема предвид някои социални, етични и екологични аспекти, спрямо които се оценяват емитентите.

Инвестиции не могат да се правят от Главния подфонд във:

- финансови инструменти, издадени от компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) противоречиви оръжейни системи, които са забранени от международно (и национално) право или за които има широк консенсус, че те трябва да бъдат забранени. Оръжейните системи включват: касетъчни бомби и муниции, химически или биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини „Клеймор“), оръжия, съдържащи обеднен уран;
- финансови инструменти, издадени от производители на оръжия, съдържащи бял фосфор и ядрени оръжия;
- финансови инструменти, издадени от производители на тютюневи изделия, както и от всички компании, които получават 5% или повече от приходите си от дистрибуцията или продажба на дребно на тютюневи изделия (включително търговия на едро).
- финансови инструменти, издадени от компании, участващи в добива на топлинни въглища, са изключени, както и компании за производство на електроенергия, използващи топлинни въглища за производство на електроенергия. Изключение се предвижда за инвестиции в облигации на тези компании, улесняващи енергийния преход.
- Глобалният договор на ООН формулира десет ръководни принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията. Най-грубите нарушители на някой от тези принципи са изключени.
- финансови инструменти, издадени от дружества, които сериозно нарушават човешките права, са обект на стриктна политика.
- държавните облигации на страните, за които се смята, че имат най-противоречивите режими, са изключени.

Този подход отразява не само финансовите аспекти при инвестирането, но и социалната реалност на сектора или региона. Този списък с критерии за изключване при инвестиране не е изчерпателен.

Пълният обзор на критериите за изключване може да бъде намерен на <https://ubbam.bg/expertease>, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта, Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове инвестиращи в социално отговорни инвестиции.

Тези критерии за изключване могат по всяко време да бъдат променени от Управляващото дружество.

Ж. Използване на бенчмаркове

Фондът е захранваща колективна инвестиционна схема, която инвестира всички или почти всички свои активи в Главния подфонд. Поради това Фондът няма цел да възпроизвежда състава на индекс и не се управлява чрез използването на сравнителен показател (бенчмарк), представляващ индекс или комбинация от различни индекси, които служат за референтна стойност за измерване на резултатите и състава на портфейла на Фонда.

Главният подфонд е активно управляван, т.е. Управляващото дружество упражнява преценка относно състава на неговия портфейл, при спазване на заявените инвестиционни цели и политика на Главния подфонд. Управлението и състава на портфейла на Главния подфонд не се определя въз основа на бенчмарк.

3. Рисков профил на Фонда

Рискът, свързан с инвестирането във финансови инструменти, представлява възможността действителната възвръщаемост на инвестицията да бъде различна от очакваната. Като цяло рискът се съотнася в реализиране на загуба на част или дори на цялата направена инвестиция

Инвеститорите във Фонда трябва да се информират за типичните рискове, свързани с инвестирането във финансови инструменти, включително дяловете във Фонда, за да могат да определят своя рисков профил и да вземат инвестиционни решения въз основа на техните индивидуални инвестиционни цели, желание за поемане на рискове и др.

Инвеститорите в дялове на Фонда трябва да имат предвид, че посочената по-долу информация не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен, данъчен, инвестиционен или друг вид съвет. Инвеститорите трябва да потърсят съдействие от своите собствени правни, данъчни, финансови или други консултанти – каквито сметнат за необходимо – за да разберат напълно същността и рисковете, свързани с инвестиране в дяловете, издадени от Фонда.

Описание на рисковете

Информацията по-долу е общ преглед на потенциалните рискове, които могат да рефлектират върху инвестицията на инвеститора. Описанието на рисковете, свързани с Фонда, е разделено на пет категории – Систематични рискове; Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Фонда; Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема; Рискове, произтичащи от инвестицията в Главния подфонд; и Риск за устойчивостта.

Систематични рискове

Дейността на Фонда е изложена на следните систематични рискове:

Макроикономически риск

Макроикономическият риск се изразява във вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Макроикономически, ситуацията в страната се характеризира като стабилна, и основните фактори за това включват: членството на България в Европейския съюз, ниските данъчни ставки, ниското съотношение държавен дълг/ брутен вътрешен продукт („БВП“).

Фактори с потенциално негативно въздействие върху макроикономическата стабилност са бюджетният дефицит, увеличаването на задлъжнялостта на домакинствата и фирмите, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите, спада на преките чуждестранни инвестиции.

Политически риск

Политическият риск се изразява във възможността възвращаемостта на портфейла от финансови инструменти да бъде повлияна от политически фактори.

Политическата ситуация в България се оценява като стабилна. От 01.01.2007 г. държавата става пълноправен член на Европейския съюз. Към датата на този Проспект, кредитният рейтинг на България в местна и чужда валута, е определен от международната рейтингова агенция S&P като „инвестиционен“ и е както следва:

Краткосрочен: A-2 със стабилна перспектива.

Дългосрочен: BBB със стабилна перспектива.

В последните години България се характеризира с функционираща пазарна икономика и политика, насърчаваща инвестициите.

Данъчен риск

Към датата на този Проспект печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък. Получените от местни и чуждестранни физически и юридически лица доходи от сделки с дялове на договорни фондове, извършени на регулиран пазар не се облагат. Съществува риск преференциите за инвеститорите да отпаднат.

Инфлационен риск (“риск на покупателната способност”)

Това представлява рискът доходността от инвестициите да бъде повлияна от инфлационни (дефлационни) процеси, протичащи в икономиката.

Годишната инфлация за 2020 г. (декември 2020 г. спрямо декември 2019 г.) в България, измерена с индекса на потребителските цени, е 0.1%. За периода 2000 - 2020 г. най-ниската годишна инфлация (-1.6%) е измерена през 2013 г., а най-високата (12.5%) - през 2007 година.

Валутен риск

Валутният риск включва възможността възвращаемостта на инвестиционния портфейл да бъде повлияна от промени в курсовете на различните валути, в които са издадени ценни книжа, съдържащи се в инвестиционния портфейл. Доколкото Фондът инвестира най-малко 85% от своите активи в акции на Главния подфонд, които са деноминирани също в български лева, валутният риск в портфейла на Фонда е ограничен, но лимитираната възможност да бъдат сключвани сделки с деривативни финансови инструменти за сметка на Фонда не изключва наличието на валутен риск в дейността на Фонда. Повече информация относно рисковете, свързани с инвестиции в деривативни финансови инструменти се съдържа в подсекция *Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Фонда* по-долу.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с промените в лихвените нива на пазара, на който се търгуват финансовите активи. Лихвеният риск се отнася основно до дълговите ценни книжа (облигации), чиято стойност се променя в следствие от промяната на лихвените нива. При увеличение на лихвените нива е възможно пазарната стойност на направените инвестиции да се понижи и да не бъде реализирана потенциално по-добра доходност от инвестиции с фиксирана по-висока възвръщаемост. При понижаване на лихвените нива, може да се очаква това да бъде компенсирано от нарастването на стойността на самите активи. Фондът е изложен непряко на лихвен риск поради инвестирането на значителна част от своите активи в акции на Главния подфонд, който на свой ред е изложен на лихвен риск.

Пазарен риск

Пазарният риск представлява възможността пазарни влияния да повлияят непредвидено върху очакваната възвръщаемост на активите.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се свързва със затруднения или невъзможност за продажба на определен актив или целия портфейл за кратък период от време, без това да доведе до повишени транзакционни разходи или капиталови загуби.

На макрониво този риск зависи от развитието на икономиката и пазара като цяло. Очакванията за развитието на икономиката на страната и в световен план, към датата на този Проспект, са положителни.

Кредитен риск

Това е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които те извършват дейност. Фондът е изложен непряко на кредитен риск поради инвестирането на значителна част от своите активи в акции на Главния подфонд, който на свой ред е изложен на кредитен риск.

Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Фонда

Фондът може да сключва сделки с деривати, за да хеджира рисковете, свързани с неговия портфейл. Такива деривати могат да бъдат борсови деривати или извънборсови деривати, включително, но не само, фючърси, форуърдни договори, суапове и опции. Цените на дериватите са силно променливи и могат да бъдат изложени на различни видове рискове, включително, но не само, пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск, риск от контрагента, правен риск и операционен риск.

Деривативните финансови инструменти („ДФИ“), които могат да бъдат използвани от Фонда, и тяхната икономическа цел, са посочени в секция *Инвестиционна политика на Фонда* от раздел *Г. Инвестиционна цел и инвестиционна политика на Фонда* по-горе в този Проспект.

Специфичните рискове, свързани с използването на ДФИ, са обобщени по-долу.

Съществени рискове се свързват с търговията с деривативни финансови инструменти

Цените на ДФИ, включително фючърсите и цените на опциите, могат да бъдат силно променливи. Движението на цените на форуърдни договори, фючърсни договори и други деривативни договори се влияе, наред с други неща, от лихвените проценти, променящите се връзки между търсене и предлагане, търговски, фискални, парични и валутни контролни програми и политики на правителствата, национални и международни политически и икономически събития или промени в местните закони и политики. В допълнение, правителствата от време на време се намесват пряко и чрез регулиране на определени пазари, напр. валутни пазари или лихвени пазари. Тази намеса често е предназначена директно да повлияе на пазарните цени и заедно с други фактори може да накара пазарите да се движат бързо в същата посока.

Използването на ДФИ за целите на хеджирането включва и някои специални рискове, включително (1) зависимост от способността за прогнозиране на движението в цените на хеджираните инвестиции; (2) несъвършена корелация между инструментите за хеджиране и инвестициите или пазарните сектори, които се хеджират, може да доведе до несъвършено хеджиране на тези рискове и потенциална загуба на капитал; (3) факта, че уменията, необходими за използването на тези инструменти, са различни от необходимите за избор на другите инвестиции на Фонда; и (4) възможната липса на ликвиден пазар за който и да е конкретен инструмент по което и да е време.

Освен това използването на деривати може да включва значителен ливъридж и в някои случаи може да доведе до значителни рискове от загуба. Ниското първоначално обезпечение (*initial margin*), което обикновено се изисква за установяване на позиция в такива инструменти, позволява да се използва ливъридж. В резултат на това сравнително малко движение на цената на базовия актив може да доведе до печалба или загуба, която е висока спрямо размера на активите, предоставени като първоначално обезпечение, и може да доведе до неограничена допълнителна загуба, надвишаваща всяко предоставено обезпечение. Ако това се случи, при определени обстоятелства инвеститорите могат да получат минимална или да не получат никаква възвръщаемост или дори могат да понесат загуба от своята инвестиция във Фонда. Също така, възможността за използване на тези стратегии може да бъде ограничена от пазарните условия и регулаторните ограничения и не може да се гарантира, че някоя от тези стратегии ще изпълни очакваната им цел.

Риск от извънборсови пазари и риск свързан с насрещната страна по деривативни сделки

Когато Фондът направи инвестиции на извънборсови пазари, няма гаранция, че ще може да реализира справедливата стойност на тези инвестиции, предвид това че те могат да имат ограничена ликвидност и висока волатилност на цените, тъй като няма място на търговия, на което да се затвори отворената позиция, и може да е трудно да се оцени стойността на дадена позиция и нейната рискова експозиция.

Участниците в извънборсовите пазари на деривати обикновено не разполагат със същата кредитна оценка и регулаторен надзор като тези на членовете на места на търговия. Фондът може да има кредитна експозиция към контрагенти по позиции в извънборсови договори за деривати. Освен това насрещната страна по такъв договор може да не изпълни сделка в съответствие с нейните условия, поради това, че договорът не е юридически изпълним или защото не отразява точно намерението на страните или поради спор относно условията на договора (независимо дали добросъвестен или не) или поради проблем с кредитоспособността или ликвидността, като по този начин да причини загуба на Фонда. Доколкото насрещната страна не изпълни задължението си и в тази връзка Фондът не успее да упражни своевременно или е възпрепятстван да упражни правата си по отношение на инвестициите в портфейла си, той може да претърпи спад в стойността на позицията си, да загуби доходи и да понесе разходи, свързани със защита на правата си. Независимо от мерките, които Фондът може да приложи за намаляване на кредитния риск на насрещната страна, не може да се гарантира, че контрагентът ще изпълни задълженията си или че Фондът няма да понесе загуби от сделките в резултат на едно такова неизпълнение.

Сетълмент риск

Тъй като някои от деривативните инструменти, в които Фондът може да инвестира, могат да бъдат търгувани на пазари, на които системите за търговия, сетълмент и полечителство не са напълно развити, деривативните инструменти на Фонда, които се търгуват на такива пазари и които са били поверени на поддепозитар на такива пазари могат да бъдат изложени на риск при обстоятелства, при които Депозитарят може да не носи отговорност съгласно действащото законодателство.

Правен риск

Сделките с деривати могат също да носят правен риск, тъй като използването на стандартни договори за извършване на сделки с деривати може да изложи Фондът на правни рискове, като например договорът може да не отразява точно намерението на страните или договорът може да не е приложим спрямо насрещната страна в неговата юрисдикция на учредяване. Освен това, договорните асиметрии и неефективността също могат да увеличат риска, например при наличието на клаузи за прекратяване, при които контрагент може да прекрати транзакция въз основа на определено намаление на нетната стойност на активите, неправомерни искания за предоставяне на допълнително обезпечение или забавяне при възстановяването на предоставено обезпечение.

Риск свързан с позицията

Ако Фондът би купил прехвърляеми ценни книжа, рискът за Фонда би се ограничил до загубата на неговата инвестиция. В случай на транзакция, включваща ДФИ, отговорността на Фонда може да бъде потенциално неограничена, докато позицията не бъде затворена, т.е. договорът за ДФИ не бъде прекратен или заместен.

Корелационен риск

Цените на деривативни инструменти могат да бъдат несъвършено свързани с цените на базовите активи,

например поради транзакционните разходи и движението на лихвените нива. Цените на деривативните инструменти също могат да бъдат подложени на промяна поради фактори, свързани с предлагането и търсенето.

Загуба на благоприятни резултати

Използването на деривативни инструменти за хеджиране или защита от пазарен риск може да намали възможността Фондът да се възползва от благоприятни пазарни движения.

Ликвиден риск

Фондът може да сключва извънборсови сделки само с контрагенти, които по договор са задължени да закрийт позиция при поискване. Това обаче зависи от възможността Фондът да може ефективно и своевременно да прилага разпоредбите на съответния договор спрямо съответната насрещна страна. Освен това, ако Фондът упражни договорното си право да закрие съответна позиция, това може да доведе до значителни загуби.

Маржин риск

Фондът може да бъде задължен да предоставя активи за обезпечение или да плаща премии по опции на доставчици на инвестиционни услуги във връзка със сключените от тях договори за фючърси и опции за Фонда. Въпреки че ДФИ, търгувани на място на търговия, обикновено са гарантирани от съответното място на търговия, Фондът може да бъде изложен на риск от измама от или несъстоятелност на доставчика на инвестиционни услуги, чрез който е сключена сделката. Фондът се стреми да намали този риск, търгувайки само чрез утвърдени доставчици на инвестиционни услуги с добра репутация.

Риск свързан с Регламент № 648/2012 (EMIR)

Регламент № 648/2012 на Европейския съюз относно извънборсови деривати, централни контрагенти и регистрите на транзакции, с последващи изменения и допълнения (известен също като Регламент за европейската пазарна инфраструктура или „EMIR“), който се прилага за Фонда, въвежда единни изисквания по отношение на извънборсовите договори за деривати, чрез изискване за извършване на клиринг чрез централните контрагенти на определени извънборсови договори за деривати и чрез задължение за докладването на някои подробности за извънборсовите договори на регистрите на транзакции. В допълнение, EMIR налага изисквания за подходящи процедури и договорености за измерване, наблюдение и смекчаване на оперативния кредитен риск от контрагента по отношение на извънборсови договори, които не подлежат на задължителен клиринг. Тези извънборсови договори, които са предмет на изискванията на EMIR, могат да увеличат търговски разходи на Фонда в резултат на нови или увеличени изисквания за обезпечение.

Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема

Рисковете, посочени в тази категория, са приложими към дейността на Фонда предвид това, че той е захранваща колективна инвестиционна схема на Главния подфонд.

Риск свързан със структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема

Рискът, произтичащ от факта, че представянето на Фонда зависи значително от инвестиционната политика, както и от пазарните тенденции на отделните инвестиции на Главния подфонд и не може да бъде определен предварително. Фондът инвестира активите си в Главния подфонд (с изключение на наличието на допълнителни ликвидни активи и деривати) и съответно няма да бъде диверсифициран, а вместо това ще се стреми да постигне диверсификация на ниво Главен подфонд.

Риск от концентрация

Това е рискът, свързан с концентрацията на почти всички активи на Фонда в акции на Главния подфонд, и че инвестирането на тези активи няма да бъде диверсифицирано. Това означава, че представянето на Главния подфонд ще има значително влияние върху стойността на дяловете на Фонда. От своя страна обаче Главният подфонд има разнообразни портфейли от активи, инвестирани в съответствие с инвестиционната му политика, като по този начин ще ограничи риска от концентрация.

Ликвиден риск

Рискът дадена позиция да не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена. Това означава Фондът да може да ликвидира активите си само на по-неблагоприятна цена или след определен период. Този риск съществува, напр. ако Фондът инвестира активите си само в акции на Главния подфонд и голям брой инвеститори подадат едновременно нареждания за обратно изкупуване.

Риск, свързан със съхраняването на активите

Рискът от загуба на активи, държани под попечителство, в резултат на несъстоятелност, небрежност или измама от страна на Депозитаря или на поддепозитар.

Операционен риск

Рискът от загуба на активи поради отказ на вътрешни процеси/системи, неправилно поведение или грешка от страна на служители или външни събития (например природни бедствия и хуманитарна криза).

Инфлационен риск

Рискът от икономически загуби в резултат на инфлация.

Правен риск

Рискът от промени в правната рамка, уреждаща организацията на Фонда или инвестирането в техни дялове, напр. промяна в приложимото данъчно третиране на инвестицията.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията във Фонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог.

Пазарен риск

Поради наличието на един и същ краен срок за сключване на сделки, прилаган както за Фонда, така и за Главния подфонд, може да има забавяне между момента, в който поръчките за записване или обратно изкупуване са подадени във Фонда, и момента, в който в резултат от това съответните поръчки на Фонда се обработват в Главния подфонд. Това води до елемент на пазарен риск във Фонда, който може да бъде смекчен чрез използването на фючърси от Фонда (за рисковете, свързани с използването на ДФИ, моля, вижте секция *Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Фонда* по-горе в този раздел).

Рискове, произтичащи от инвестицията в Главния подфонд

Рисковете, посочени в тази категория, представляват типични рискове, които инвеститорите биха могли да поемат, когато инвестират в колективни инвестиционни схеми, които не са захранващи, като Главния подфонд. Поради факта, че Фондът инвестира най-малко 85% от активите си в акции от Главния подфонд, притежателите на дялове във Фонда са косвено изложени на някои или всички от тези рискове.

По-долу в този Проспект се съдържа информация за индивидуална оценка на значимостта на всеки от тези рискове за инвестицията във Фонда.

Пазарен риск

Рискът, че пазарът на определен клас активи ще се понижи, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла. Колкото по-голяма е нестабилността (волатилността) на пазара, в който Главния подфонд инвестира, толкова по-голям е рискът. Такива пазари са обект на по-големи колебания на доходността.

Кредитен риск

Рискът от това емитент или контрагент да не изпълни задълженията си към Главния подфонд. Този риск съществува дотолкова, доколкото Главният подфонд инвестира в дългови инструменти. Качеството на длъжника също влияе върху кредитния риск (напр. инвестиция в емитент с рейтинг, като например "инвестиционен рейтинг", ще представлява по-нисък кредитен риск от инвестицията в емитент с нисък рейтинг, като например "спекулативен рейтинг"). Промените в качеството на емитента могат да окажат влияние върху кредитния риск.

Сетълмент риск

Рискът дадена сделка да не бъде приключена чрез съответната система за плащания или сетълмент, тъй като плащането или доставката на насрещната страна не се осъществи или не отговаря на първоначалните условия. Този риск съществува дотолкова, доколкото Главният подфонд инвестира в региони, където финансовите пазари все още не са добре развити. Този риск е ограничен в региони, където финансовите пазари са добре развити.

Ликвиден риск

Рискът дадена позиция да не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена. Това означава, че Главният подфонд ще може да ликвидира активите си само на по-неблагоприятна цена или след определен период. Рискът съществува, ако Главният подфонд инвестира в инструменти, за които няма пазар или има пазар с ограничена ликвидност; например в случай на емисии, които не са търгувани на организиран пазар. Извънборсовите деривати също могат да не са ликвидни.

Валутен риск

Рискът, че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на дадена инвестиция. Този риск съществува само дотолкова, доколкото Главният подфонд инвестира в активи, деноминирани във валута, чиято стойност се развива различно от референтната валута на Главния подфонд.

Оценката на валутния риск отчита нестабилността на всички валути, в които активите в портфейла са деноминирани спрямо референтната валута на Главния подфонд.

Риск свързан със съхраняването на активите

Рискът от загуба на активи, държани под попечителство, в резултат на несъстоятелност, небрежност или измама от страна на Депозитаря или на поддепозитар.

Риск от концентрация

Рискът, произтичащ от голямата концентрация на инвестиции в определени активи или на конкретни пазари. Това означава, че представянето на тези активи или пазари оказва значително влияние върху стойността на портфейла на Главния подфонд. Колкото по-голяма е диверсификацията на портфейла на Главния подфонд, толкова по-малък е рискът от концентрация. Този риск например ще бъде по-висок при специализирани пазари (напр. конкретен регион, сектор или сфера), отколкото при широко диверсифицирани пазари (напр. при разпределение в световен мащаб).

Риск, свързан с представянето

Рискът, свързан с представянето на Главния подфонд, включително с обстоятелството, че този риск може да варира в зависимост от взетите от него решения, както и от наличието или отсъствието или ограниченията върху обезпеченията предоставени от трети лица. Рискът зависи отчасти от пазарния риск и от това колко активно се управлява Главния подфонд.

Капиталов риск

Рисковете, свързани с капитала, включително потенциалния риск от неговата ерозия, породена от обратното изкупуване на акции и разпределението на печалба над нивото на инвестиционната възвръщаемост. Този риск може да бъде ограничен чрез техники за намаляване на загубите, защита на капитала или чрез капиталова гаранция.

Риск, свързан със свободата за вземане на решения

Липса на гъвкавост при вземане на решения по отношение на даден продукт в портфейла на Главния подфонд, например риск от погасяване преди падежа, така и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги. Този риск може да означава, че Главният подфонд няма да бъде в състояние да предприеме желани действия в определени ситуации поради ограничения в характеристиките на продуктите, в които инвестира, и/или договорите с доставчиците на услуги, които е сключил. Този риск може да бъде по-висок, в случай че Главният подфонд или негови инвестиции са предмет на специфични законови ограничения.

Инфлационен риск

Този риск зависи от инфлацията. Приложим е, например за облигации с фиксиран доход и дълъг срок до падеж.

Фактори, свързани с регулаторната среда и правен риск

Несигурност, свързана с промени на регулаторната среда (като данъчния режим или измененията на закони или разпоредби), които биха могли да повлияят на дейността на Главния подфонд.

Риск от използването на деривати

Главният подфонд може да използва деривати не само за хеджиране, но и като инструмент за активни инвестиции. В резултат на това някои от гореспоменатите рискове, напр. риск от концентрация, могат да се повлияят неблагоприятно.

Таблицата по-долу обобщава индивидуална оценка на значимостта на характерните рискове на Главния подфонд, на които инвеститорите в дялове във Фонда са косвено изложени в резултат на инвестициите на Фонда в Главния подфонд:

Вид риск	Кратка дефиниция на риска	Ефект върху Главния подфонд	Обяснение:
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свеи, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента на дялови инвестиции на Главния подфонд.
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът на инвестиции в облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в

			кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	нисък	
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента на дялови инвестиции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът на инвестиции в облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	Нисък	

Риск за устойчивостта

Предоставяне на информация, свързана с устойчивостта, по отношение на финансовите продукти. Преддоговорно оповестяване на информация във връзка с интегрирането на рисковете за устойчивостта

Управляващото дружество, действащо чрез Клона, разбира риска за устойчивостта като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от екологични, социални или управленски рискове.

Екологичният риск се определя като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде

негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда.

Социалният риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социалните фактори.

Управленският риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори.

Естеството на тези рискове варира по времева скала:

- В краткосрочен план рискът за устойчивостта обикновено е риск от събития. Такива рискове обикновено засягат възвръщаемостта, само ако събитието настъпи. Примерите за такива събития включват злополука (в резултат на което възниква съдебен спор, например, за компенсиране на щети върху околната среда); съдебни дела и наказания (например, за неспазване на социалното законодателство); скандали (например, когато дадена компания получи лоша публичност, защото човешките права не се спазват по цялата ѝ верига на доставки или защото продуктите на компанията не отговарят на стандартите на ОССПУ, които тя обещава, като ОССПУ означава „Околна среда, социална политика и управление“). Този тип рискове за устойчивостта се считат за по-високи, когато емитентът е по-малко стриктен по отношение на ОССПУ стандартите; и
- В дългосрочен план рискът за устойчивостта се отнася до рискове, които могат да се развият в дългосрочен план, като: експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради климатичните промени (например, части от автомобилната индустрия); промяна на продуктовете предпочитания на клиентите (например, предпочитание за по-устойчиви продукти); трудности при набирането на персонал; увеличаване на разходите (например, застрахователни компании, които са изправени пред искове поради променящите се метеорологични условия). Тъй като този риск се развива в дългосрочен план, компаниите могат да го смекчат, напр., чрез промяна на продуктовата им оферта, подобряване на веригите им за доставка и др.

В своята инвестиционна политика Управляващото дружество взема предвид тези рискове за устойчивостта чрез:

- определяне на политика за изключване („Критерии за изключване“), която се прилага за всички фондове и подфондове, управлявани от Кей Би Си АМ (повече информация може да се намери в раздел *Е. Социални, етични и екологични аспекти*; и
- разграничаване между фондове, съответно подфондове, управлявани от Кей Би Си АМ, за които се прилагат допълнителни критерии, свързани с устойчиво и отговорно инвестиране („УОИ“). За тези фондове и подфондове рискът за устойчивостта е по-нисък.

Инвестиционната политика на Управляващото дружество непрекъснато оценява базовите инвестиции на ниво емитент, но също така (където е приложимо) на ниво разпределение на активите, в т.ч. регионално или секторно разпределение. Тези редовни прегледи разглеждат риска за устойчивостта като един от няколко елемента, които могат да повлияят на възвръщаемостта. Изследователският екип за УОИ присвоява рейтинг на ОССПУ риска за повечето компании, включени в общи индекси, и за набор от малки и средни компании въз основа на данни от доставчик на данни за ОССПУ. Рейтингите на ОССПУ риска се споделят вътрешно с мениджърите на портфейли и стратегите на Кей Би Си АМ, за да могат последните да използват това като фактор в процеса на вземане на инвестиционно решение.

Обобщаващ показател за риска

В съответствие с Регламент (ЕС) № 1286/2014, Делегиран регламент (ЕС) 2017/653, изменен с Делегиран регламент (ЕС) 2021/2268, е изчислен т. нар. обобщаващ показател за риска (ОПР) за Фонда. ОПР посочва какво е нивото на риска на този продукт сравнен с други продукти. Показателят дава представа каква е вероятността продуктът доведе до загуба на средства поради пазарните движения или ако не сме в състояние да ви платим. ОПР се измерва с цифрова скала от 1 до 7. Колкото по-висока е категорията на риск, толкова по-голяма е потенциалната възвръщаемост, но също така е по-трудно и да се предвиди тази възвръщаемост. Също така са възможни загуби. Най-ниската категория на риск не означава, че инвестицията в съответния продукт е изцяло безрискова. Въпреки това най-ниската категория на риск показва, че в сравнение с продукти с по-висока категория на риск, този продукт като цяло ще осигури по-ниска, но по-предвидима възвръщаемост. ОПР се изчислява редовно и следователно стойността на показателя може да варира и в двете посоки въз основа на минали периоди, които невинаги се считат за надежден индикатор за бъдещите рискове и възвръщаемостта.

Най-актуалната информация за ОПР на Фонда може да бъде намерена в раздела "Какви са рисковете и каква възвръщаемост бих могъл да получа?" в Основния информационен документ на Фонда.

В допълнение на ОПР, Управляващото дружество е определило продуктова оценка на Фонда, която кореспондира с рисковия профил на Фонда и на целевия инвеститор в него. Рисковият профил на Фонда е дефанзивен. Той е приложим за инвеститори, установени в Република България.

В допълнение, съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества, рисковият профил на Фонда, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

Сравнение между рисковия профил и доходността на Фонда и на Главния подфонд

Като се вземе предвид, че Фондът е захранваща колективна инвестиционна схема и инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, както и че може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) само до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и да сключва сделки с деривати с цел хеджиране на риск до ограничен размер, то рисковият профил на Фонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. По същество доходността на Фонда е същата като доходността на Главния подфонд.

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисковият профил на целевия инвеститор, за който е създаден Фонда, е дефанзивен.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията във Фонда е минимум 4 години.

И. Такси и разходи свързани с Фонда

Такси и разходи, посочени поотделно в зависимост от това дали се плащат от (1) притежателите на дялове във Фонда; или (2) от Фонда:

1. Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове във Фонда:
 - а) Еднократни такси: такси за разпространение, които могат да се начисляват от Дистрибутора, за сметка на инвеститорите, и оповестени в неговата Тарифа, както следва:

- такси за разпространение при продажба на дялове в размер на максимум 2,5% от нетната стойност на активите на един дял от Фонда;

- такси за разпространение при обратно изкупуване на дялове, в случай че инвеститорът поиска обратно изкупуване в рамките на един месец от датата на записване на дялове от фонда, в размер на максимум 5% от нетната стойност на активите на един дял; след изтичане на едномесечния срок, таксата за разпространение е 0%;

- други такси за инвестиционни услуги, извършени от Дистрибутора и събирани съгласно неговата Тарифата.

- б) Текущи/периодични такси и разходи: няма.

2. Такси и разходи, които се заплащат от Фонда:

Текущи/периодични такси и разходи: (i) такса за управление, която се заплаща на Кей Би Си АМ; (ii) такса за депозитарно обслужване, която се заплаща на Депозитаря; (iii) други текущи разходи и такси на Фонда; и (iv) други текущи разходи и такси на Главния подфонд (виж по-долу).

Текущи/периодични такси и разходи

Таксата за управление на Кей Би Си АМ за управлението на Фонда е в размер на **1.20%** годишно и се калкулира и начислява само върху тази част от активите на Фонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд.

Потенциалните инвеститори, обаче, следва да имат предвид, че Управляващото дружество, което е управляващо дружество и на Главния подфонд, събира такса за управление, която се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Фонда в Главния подфонд. Тази такса за управление се калкулира на база на средния размер на общите активи на Главния подфонд и е в размер на макс. **1.26%**. По този начин тази такса за управление индиректно се поема от Фонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално косвено се поема от притежателите на дялове във Фонда.

Въпреки това, както е посочено по-горе, Управляващото дружество не събира такса за управление върху активите на Фонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин се избягва двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.

В допълнение, следва да се има предвид, че Главният подфонд не начислява такси на Фонда за емитиране и обратно изкупуване на акциите на Главния подфонд в резултат от направените от Фонда инвестиции в него.

Също така потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че не са налице възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от Фонда във връзка с инвестицията му в Главния подфонд.

Фондът ще заплаща такса за депозитарно обслужване на Депозитаря в общ размер, посочен в сключения Договор за депозитарни услуги.

Други текущи разходи и такси на Фонда

В допълнение, Фондът заплаща други текущи разходи и такси, които ще включват:

- възнаграждения на обслужващите инвестиционни посредници;
- такси за одит;
- държавни такси;
- такси за надзор и други регулаторни такси, заплащани на Комисия за финансов надзор;
- други оперативни такси и разходи.

Тези такси, изчислени на база на средния размер на общите активи на Фонда, са в общ размер от **0.20%** годишно.

Други текущи разходи и такси на Главния подфонд

Инвеститорите следва също така да имат предвид, че Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестициите на Фонда в Главния подфонд. По този начин тези разходи и такси индиректно се поемат от Фонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално косвено се поемат от притежателите на дялове във Фонда.

Текущите разходи и такси на Главния подфонд, които индиректно се поемат от Фонда в допълнение на таксата за управление, посочена по-горе, включват оперативни и административни разходи, както следва:

- административна такса в размер на 0.10% годишно, калкулирана въз основа на средния размер на общите нетни активи на Главния подфонд;
- депозитарна такса в размер на макс. 0.04% годишно ;
- други текущи разходи и такси на Главния подфонд (напр. държавни такси, такси за одит, маркетингови разходи и др.), с очакван размер до 0.10% от нетните активи на Главния подфонд годишно;
- данъци, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции, когато съответно приложимото законодателство предвижда такива;
- такси за записване и обратно изкупуване, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционната му цел и политика, чиито размер зависи от обема на извършените операции всяка година;
- други разходи, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционната му цел и политика, чиито размер зависи от правилата на тези други предприятия за колективно инвестиране и стойността на активите на Главния подфонд, инвестирани в тях.

Точният размер на текущите разходи и такси, платени от Главния подфонд, може да бъде намерен в годишните финансови отчети на Главния фонд чадър, в частта, касаеща Главния подфонд (моля, виж секция „Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главния подфонд и споразумението между Фонда и Главния подфонд“ от този Проспект). Към датата на този Проспект Клонът и Управляващото дружество, действащи от името и за сметка на Фонда, не използват услуги на консултантски фирми или външните консултанти, които да предоставят съвети по договор и чието възнаграждение да са

изплаща от активите на Фонда.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Фонда, не могат да надвишават 5% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда.

Инвеститорите могат да намерят размерът на текущите такси, поети от Фонда в рамките на една година, в основния информационен документ на Фонда.

Й. Данъчно третиране

Този раздел на Проспекта предоставя обща информация относно данъчното третиране на Фонда. Информацията, съдържаща се тук, не е изчерпателна и не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен, данъчен или друг вид съвет. Данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства на инвеститора и може да се промени в бъдеще.

Инвеститорите трябва да потърсят съдействие от свои собствени правни, данъчни, финансови или други консултанти - както сметнат за необходимо - за да могат да разберат напълно данъчното третиране на инвестицията в дялове, които са издадени от Фонда.

На Фонда

Съгласно член 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“) колективните инвестиционни схеми, като Фонда, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не подлежат на облагане с корпоративен данък.

В допълнение, Фондът няма да подлежи на данъчно облагане в държавата на учредяване на Главния фонд чадър и Главния подфонд, т.е. Кралство Белгия, във връзка с инвестицията му в Главния подфонд.

На инвеститора във връзка със сделки с дялове във Фонда

Данъчно облагане на местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица („ЗДДФЛ“) не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти. Тези доходи включват доходи от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, търгувани на регулиран пазар в България или при условията и по реда на процедурата за обратно изкупуване на колективни инвестиционни схеми, които са допуснати до публично предлагане в България или в друга държава членка на Европейския съюз („ЕС“) или държава, част от ЕИП.

Това означава, че доходите, които притежателите на дялове във Фонда реализират при обратно изкупуване на тези дялове са необлагаеми.

Данъчно облагане на местни и чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО местните и чуждестранни юридически лица, които извършват дейност от място на стопанска дейност или реализират приходи от източник в Република България при определяне на данъчния им финансов резултат, трябва да:

- намалят своя счетоводен финансов резултат с всяка печалба от разпореждане с финансови инструменти (включително дялове във Фонда), определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти; и
- увеличат своя счетоводен финансов резултат с всяка загуба от разпореждане с финансови инструменти (включително дялове във Фонда), определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Печалбата/загубата включва резултата от сделки с дялове в колективни инвестиционни схеми, вкл. Фонда, сключени на регулиран пазар в България или при условията и по реда и на процедурата за обратно изкупуване на колективни инвестиционни схеми, които са допуснати до публично предлагане в България или в друга държава-членка на ЕС или държава, част от ЕИП.

Това означава, че обратно изкупуване на дялове във Фонда е данъчно неутрално по отношение на притежателите на такива дялове.

Съгласно чл. 196 от ЗКПО доходите от разпореждания с финансови инструменти, като обратното изкупуване на дялове във Фонда, не се облагат с данък при източника.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица

Съгласно чл.37, ал. 1, т. 12 и чл. 46 ЗДДФЛ доходите (реализирана капиталова печалба) от сделки с дялове във Фонда, получени от физически лица от трети страни, които не се считат за местни лица в България или лица, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или друга държава, част от ЕИП, подлежат на окончателен данък от 10% върху облагаемия доход.

Друга важна информация

Чуждестранни физически лица, които са притежатели на дялове във Фонда следва да обърнат внимание, че когато има спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между Република България и съответната чужда държава, в която е обичайното им местопребиваване, то разпоредбите на гореспоменатата спогодба има предимство пред българското вътрешно законодателство. В такива случаи следва да се приложи „Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица“ съгласно Глава 16, Раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Физическите лица, които притежават дялове следва да обърнат внимание, че следните видове придобивания на дялове са необлагаеми:

- придобиване чрез дарение между роднини по права линия и между съпрузи (чл. 44, ал. 6 от Закона за местните данъци и такси („ЗМДТ“)); и
- придобиване в резултат от наследяване от преживелия съпруг и от наследниците по права линия (чл. 31, ал. 2 ЗМДТ).

К. Допълнителна информация

Информация относно резултати от минали периоди

Публичното предлагане на дяловете на Фонда стартира на 30.01.2006 г.

Данни за резултатите от дейността на Фонда за предишни години може да бъдат намерени в одитираните годишни финансови отчети на Фондаи достъпни за инвеститорите на електронен адрес: ubbam@ubb.bg, както и във всички офиси (“гешета”) на ОББ АД, в които се предлагат дялове на Фонда (и на електронната страница на Клона в интернет - www.ubbam.bg). Финансовите отчети на Фонда са публикувани и на електронната страница в Интернет на Комисията за финансов надзор.

Потенциалните инвеститори в дялове на Фонда, обаче, следва да обърнат специално внимание, че резултатите от дейността на Фонда за минали периоди са постигнати при условия, включително инвестиционна политика, инвестиционна стратегия и рисков профил на Фонда, които вече не са приложими към него, доколкото на 22.11.2021г., Фондът е трансформиран в хранваща колективна инвестиционна схема, която инвестира най-малко 85% от активите си в акции от Главния подфонд, както и с оглед на това, че Фондът е участвал като приемаща колективна инвестиционна схема в преобразувания, в резултат от които Преобразуващите се фондове на Кей Би Си АМ, респективно Консервативен фонд България, са се втели във Фонда. Поради това информацията, посочена в тази секция на Проспекта, не е сигурна индикация за бъдещото представяне на Фонда и резултатите от неговата дейност.

Информация за промени в правилата на Фонда и промени в инвестиционната политика на Фонда

При спазване на изискванията на приложимото законодателство, Кей Би Си АМ има право да определя и изменя Правилата на Фонда, както и да променя рисковия профил и инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, посочени в този Проспект и в основния информационен документ на Фонда.

Информация за използваните канали за комуникация за записване от страна на Фонда на акции от Главния подфонд

Потенциалните инвеститори в дялове на Фонда следва да обърнат внимание, че Клонът, за сметка на Фонда, е сключил договор за сделки с финансови инструменти с „Обединена българска банка“ АД, по силата на който и чрез посредническите услуги на последната ще бъдат използвани по-сигурни и бързи канали за комуникация, до които има достъп „Обединена българска банка“ АД, относно подаване на нареждания за записване от страна на Фонда на акции от Главния подфонд.

Информация относно процедурата за подаване и разглеждане на жалби

Всеки инвеститор има право да подаде жалба до Клона, без да заплаща такса, срещу действия и бездействия на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – клон“, България (универсален правоприемник на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД) и дистрибутора „Обединена българска банка“ АД.

Писмени жалби могат да бъдат подавани:

- По пощата или на място в офиса на Клона с адрес - гр. София, 1463, бул. Витоша № 89Б, ОББ Милениум център, ет. 6, всеки работен ден от 8.30 до 17.00 часа;
- По електронен път на електронен адрес: ubbam@ubb.bg, или на уебсайта на Клона чрез контактната форма - www.ubbam.bg (Свържете се с нас/Изпратете запитване).

Инвеститорът трябва да предостави идентификационни данни и данни за контакт – пощенски адрес, телефонен номер и имейл адрес, както и описание на естеството на жалбата. Ако жалбата е подадена чрез пълномощник, към нея трябва да бъде приложено пълномощно.

Представените с жалбата лични данни се съхраняват за срок от пет години при спазване на разпоредбите на Регламент (ЕС) 2016/679 и Закона за защита на личните данни.

Жалбите се регистрират в деня на получаването им, а когато са получени извън работно време – на следващия работен ден. Мотивиран писмен отговор се изпраща на жалбоподателя не по-късно от 10 работни дни от деня на получаване на жалбата. Когато в рамките на срока по изречение първо не може да бъде изпратен отговор, Клонът уведомява жалбоподателя и Комисията за финансов надзор незабавно за причините за забавянето и посочва срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор. Когато жалбоподателят е подал жалбата по електронен път, отговорът също се изпраща по електронен път, освен ако жалбоподателят изрично не е поискал друго.

Отговорът на жалбата съдържа информация за възможността за подаване на жалби пред Комисията за финансов надзор и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.

- Секторна помирителна комисия за разглеждане на спорове в областта на дейностите и услугите по чл. 5 (2) и (3) от ЗПФИ и за дейности и услуги по чл. 86 (1) и (2) от ЗДКИСДПКИ включително при предоставяне на финансови услуги от разстояние в тези сектори, с адрес: София 1000, пл. Славейков № 4А, София 1000; тел. 02/9330 590; уебсайт: www.kzp.bg; електронна поща: adr.finmarkets@kzp.bg.
- Комисия за финансов надзор, Ул. „Будапеща“ №16, 1000 София; уебсайт: Комисия за финансов надзор (fsc.bg) ; електронна поща: delovodstvo@fsc.bg .

Редът за подаване на жалби е достъпен на електронен адрес: www.ubbam.bg (За нас, Документи). Инвеститорите могат да намерят обобщена информация за реда за подаване на жалби в основния информационен документ на инвестиционния продукт, в Раздел „Как мога да подам жалба?“.

Л. Забрана за предлагане или продажба

Дяловете във Фонда не могат да бъдат публично предлагани или продавани в страни, в които не са допуснати за предлагане по реда на приложимото законодателство.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

Кей Би Си АМ може да предлага дялове на Фонда в държава-членка на ЕС или държава, част от ЕИП, различна от България, само след извършване на уведомяване (паспортизация) пред Комисията за финансов надзор в съответствие с изискванията на глава XI от Директивата за ПКИПЦК, както са транспонирани в Част 2, Глава 13, Раздел II на ЗДКИСДПКИ.

Съединени американски щати

Дяловете във Фонда не са регистрирани, нито ще бъдат регистрирани въз основа на Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г., с последващи изменения и допълнения. Забранено е да се предлагат, продават, прехвърлят или доставят акции, пряко или косвено, в САЩ или някоя от нейните територии или в която и да е област, която е под юрисдикцията на САЩ или на лице от САЩ, както е определено в гореспоменатия Закон за ценните книжа. Фондът не е регистриран въз основа на Закона за инвестиционните дружества на САЩ от 1940 г., с последващи изменения и допълнения.

М. Компетентен орган

Надзорът над дейностите на Фонда се извършва от:

Комисия за финансов надзор, КФН
ул. "Будапеща" № 16,
София, 1000

Надзорът над дейностите на Кей Би Си АМ и Клона се извършва от:

Органа за финансови услуги и пазари
(на английски: Financial Services and Markets
Authority (FSMA))
Конгресстраат 12 - 14
1000, Брюксел

Дейностите на Клона подлежат на частичен надзор съгласно Глава 12, Раздел VII на ЗДКИСДПКИ от:

Комисия за финансов надзор, КФН
ул. "Будапеща" № 16,
София, 1000

Приложение 1

Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите 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 запазваща 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.
- (изм. 20.10.2023г.) При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с 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 Фонда в Главния подфонд.

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

- 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. (изм. 20.10.2023г.) Справедливата стойност на влоговете в банки и краткосрочните вземания се оценява към деня, за който се отнася оценката, както следва:

- а) (отм. 20.10.2023г.)
- 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 път 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 (OTC) 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:

Vt - 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 В за една единица валута А.

iA – безрисков лихвен процент за валута А;

iB – безрисков лихвен процент за валута В;

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 закупен 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 левова 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.

(Изм. 20.10.2023 г.) Правилата на Фонда предвиждат, че емисионната стойност („ЕС“) и цената на обратно изкупуване („ЦОИ“) за един дял са равни на НСА за един дял на Фонда. При изчисляване и обявяване на ЕС и ЦОИ, Клонът на управляващото дружество не начислява разходи по емитиране и обратно изкупуване на дяловете от Фонда. Тъй като дейността по продажба и обратното изкупуване на дяловете от Фонда се извършва чрез Дистрибутор, Правилата на Фонда предвиждат, че Дистрибуторът може да начислява, за сметка на инвеститорите, такси за разпространение при продажбата и обратното изкупуване на дяловете от Фонда по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, които се определят и оповестяват в неговата Тарифа, не могат да надвишават максималния размер, предвиден в Правилата на Фонда, не се включват при изчисляване и обявяване на ЕС и ЦОИ от Клона на управляващото дружество и се удържат от Дистрибутора директно от инвеститорите.

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“) информация 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;

- (Изм. 20.10.2023 г.) 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“. При изчисляване на НСА за един дял на Фонда, ЕС или ЦОИ се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

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) (Изм. 20.10.2023 г.) Клонът, до 17:00 ч. на ден „Т+1“, обявява НСА, ЕС и ЦОИ за Фонда за ден „Т“ на интернет страницата на Клона и уведомява Дистрибутора.

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) (Изм. 20.10.2023 г.) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ за Фонда, се съхранява и защитава от Клона на траен носител, минимум 10 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори технически носител. Информацията за правилата за изчисляване на нетната стойност на активите, тяхното прилагане, както и други данни, въз основа на които се изчислява нетната стойност на активите, се съхраняват при условията и по реда на глава първа, раздел трети от Закона за счетоводството.

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 (Изм. 20.10.2023 г.)

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, Клонът на управляващото дружество е длъжен да възстанови разликата на притежателите на дялове, закупили дялове по завишена ЕС, съответно продали обратно дяловете си по занижена ЦОИ, от средствата 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, Клонът на управляващото дружество е длъжен да възстанови на Фонда дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

VIII. ОСНОВНИ ИЗТОЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ

(Изм. 20.10.2023г.) Следните основни източници на информация се използват от Клона на управляващото дружество за определяне на НСА на Фонда:

- (Изм. 20.10.2023г.) Информация за НСА за акция в Главния подфонд, получена от управляващото дружество на Главния подфонд. Информацията се получава на електронен носител по електронна поща на адрес на електронна поща: ubbam@ubb.bg;
- (Изм. 20.10.2023г.) Последно публикуваните данни за НСА за акция в Главния подфонд, в случай на закъснение при публикуване и/или предаване на информацията относно НСА за акция в Главния подфонд, публикувана на адрес: <https://www.kbc.be/retail/en/investments/net-asset-values/value.html>;
- (Омм. 20.10.2023г.)
- Последните годишни и шестмесечни финансови отчети, касаещи Главния подфонд;
- (Изм. 20.10.2023г.) Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия;

- (Изм. 20.10.2023г.) 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 Клонът на 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.

Настоящите правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 20.10.2023г., като промените влизат в сила след получаване на одобрение от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и считано от момента на влизане в сила на съответните промени в Тарифата на Дистрибутора, свързани с въвеждане на такси за разпространение при продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда. Промените подлежат на публикуване на уебсайта на Клона към датата на влизането им в сила като едновременно с това ще бъдат актуализирани и публикувани Проспекта на Фонда и Основния информационен документ на Фонда.