

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

Настоящите Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на договорен фонд „ОББ Платинум България“ (**„Правилата“**) определят правилата и процеса за оценка на активите и пасивите, както и методите за определяне на нетната стойност на активите (**„НСА“**), НСА за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете в договорен фонд „ОББ Платинум България“ (**„Фонда“**).

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

I. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА И СЪСТАВА НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ

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

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Оценката на активите на Фонда се извършва от управляващото дружество, на което е възложено управлението на Фонда – Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), дружество, учредено съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: 1080, Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия, регистрирано в Регистъра на юридическите лица Брюксел с идентификационен номер 0469.444 .267 (**„Управляващото дружество“**), чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон, клон на чуждестранно юридическо лице, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, вписан в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 205422541 (**„Клона“**), под контрола на банката-депозитар на Фонда (**„Банката-депозитар“**), в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 от 20.10.2011 г.* и другото приложимо законодателство.

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

- (нов 19.05.2026г.) С цел предотвратяване на възможността за възникване на ценови арбитраж и избягване прилагането на стратегии с избор на пазарния момент по отношение на дяловете, Фондът и Главният подфонд вземат подходящи мерки за координиране на времето за изчисляване на нетната стойност на притежаваните от тях активи и за публикуването ѝ.

*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

- *(нов, 19.05.2026г.)* За „работен ден“ се счита всеки работен ден за Фонда и за Главния подфонд, в който Фондът и Главният подфонд изчисляват и публикуват нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял/акция. Когато Главният подфонд не изчислява и не публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на една акция, в случаите, предвидени в проспекта на Главния подфонд, включително при спиране на емитирането и обратното изкупуване на акции, Фондът също не изчислява и не публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял от Фонда за съответния ден. В тези случаи Фондът изчислява и публикува нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял в първия следващ работен ден, като координира времето с Главния подфонд за изчисляване на нетната стойност на притежаваните от Фонда активи и за публикуването ѝ.
- 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.
- 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“).
- *(изм. 19.05.2026г.)* Оценката на активите на Фонда се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва всеки работен ден по справедлива стойност.
- *(изм. 19.05.2026г.)* При сделки с акции на Главния подфонд, Фондът възприема метода на отчитане на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод акциите на Главния подфонд 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 акциите на Главния подфонд 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 нетната стойност на активите, 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.
- *(нова 19.05.2026г.)* Спазване на Споразумението между Фонда и Главния подфонд.
- 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.

(отм. 19.05.2026г.)

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. (изм. 19.05.2026г.) За справедлива стойност на акциите на Главния подфонд при определяне на НСА на Фонда за даден ден ще се приема обявената за същия ден НСА за акциите от съответния клас акции (Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), издадени от Главния подфонд.

В случай, на временно спиране на емитирането и обратното изкупуване на акциите на Главния подфонд, Фондът също спира емитирането и обратното изкупуване на дялове, включително и изчисляването на НСА.

Оценка на допълнителни ликвидни активи

2.2. (изм. 20.10.2023г., изм. 19.05.2026г.) Справедливата стойност на безсрочните влогове в банки се оценява към деня, за който се отнася оценката, по номинална стойност.

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 път опция е, както следва:

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

Където:

С – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes;
 X – Цената на упражняване на опцията (Strike price);
 e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;
 r – Безрисков лихвен процент;
 T – Срокът до падежа на опцията в години;
 $Xe^{-rT} = PV(X)$ – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;
 S_0 – Текущата цена на базовия актив (този, за който опцията е конструирана)

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

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

Където:

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

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

и където:

C_0 – Текущата стойност на кол опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив.

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

X – Цената на упражняване на опцията;

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;

r – Безрисков лихвен процент;

T – Срокът до падежа на опцията в години;

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

ln – Функцията натурален логаритъм;

σ – Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

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

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

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

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

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

Където:

F – цената на фючърс контракт;

S – спот цената на базов актив;

PV(D,0,T) – настоящата стойност на очакван дивидент;

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

2.7. Последващата оценка на справедливата стойност деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари (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 B за една единица валута A.

iA – безрисков лихвен процент за валута A;

iB – безрисков лихвен процент за валута B;

T – дата на падеж на форуърдния договор;

t – текуща дата.

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

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

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

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

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

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

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

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

3. (Изм. от 20.11.2020 г., изм. 27.10.2025 г.) За счетоводни цели финансовите активи в портфейла на Фонда, деноминирани във валута, различна от евро, се преизчисляват в равностойността им в евро, като се използват референтните валутни курсове на еврото към чуждестранните валути, публикувани от Българската народна банка на нейната интернет страница, валидни за деня, за който се отнася оценката.

2.8. (отм. 19.05.2026г.)

2.9. (отм. 19.05.2026г.)

2.10. (отм. 19.05.2026г.)

3. (Изм. от 20.11.2020 г., отм. 27.10.2025 г., отм. 19.05.2026г.)

IV. ОЦЕНКА НА ПАСИВИ

(Изм. от 27.10.2025 г., изм. 19.05.2026г.) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса на Фонда. 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., изм. 19.05.2026г.) 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. Клонът на управляващото дружество не начислява разходи по емитиране и обратно изкупуване на дяловете от Фонда и съответно Фондът не изчислява и не публикува ЕС и ЦОИ, а само НСА и НСА на един дял. 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 и се удържат от Дистрибутора директно от инвеститорите.

VI. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НСА (изм. 19.05.2026г., 05.06.2026г.)

НСА на Фонда се определя всеки работен ден.

За целите на изчисляване на НСА на Фонда се приема, че:

- Ден **Т** е работен ден на приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда до 14.00 часа. Поръчките от ден **Т** се изпълняват по НСА на един дял, изчислена за работен ден **Т+1**, на работен ден **Т+3**. Поръчките, подадени след 14.00 часа в работен ден **Т**, се изпълняват по цена, определена на база на оценка на активите за работен ден **Т+2**, която се обявява в работен ден **Т+4**. Поръчките, подадени в почивен ден, включително в ден, в който Фондът не изчислява цена, по причини, оповестени в проспекта, се изпълняват, като поръчки, подадени на първия следващ работен ден до 14.00 часа.
- Ден **Т+1** е работен ден, за който се отнася оценката на НСА на един дял на Фонда.
- Ден **Т+2** е работен ден, в който Главният подфонд изчислява НСА и НСА на един дял на Главния подфонд, която се използва за оценка на акциите на Главния подфонд в портфейла на Фонда за работен ден **Т+1**.
- Ден **Т+3** е работен ден на изчисляване и публикуване на НСА и НСА на един дял на Фонда.
- Ден **Т+4** е работен ден на придобиване на дяловете от инвеститорите, подали поръчки за покупка и ден на обезсилване на дяловете и изплащане на паричните средства на инвеститорите, подали поръчки за обратно изкупуване (дата на сетълмент и регистриране в книгата на притежателите на дялове), при съответно спазване на сроковете от 7 дни при покупка и 10 дни при обратно изкупуване на дялове.

Процедурата за определяне на НСА и НСА за един дял на Фонда е както следва:

- а) (отм. 19.05.2026г.) б) (изм. 19.05.2026г.) Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „Т+3“:
 - (изм. 19.05.2026г.) определя се справедливата стойност на активите на Фонда за ден „Т+1“;
 - (Изм. 20.10.2023 г.) извършва се преоценка на активите на Фонда по справедлива стойност, изготвя се баланс на Фонда и се определя НСА и НСА за един дял за Фонда за ден „Т+1“. При изчисляване на НСА и НСА за един дял на Фонда се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.
- в) (изм. 19.05.2026г.) До 13:00 ч. на ден „Т+3“ Клонът предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА и НСА на Фонда.
- г) (изм. 19.05.2026г.) До 14:00 ч. на ден „Т+3“ Клонът получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА и НСА на един дял на Фонда.

д) (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.) Клонът, до 17:00 ч. на ден „Т+3“, публикува НСА и НСА на един дял на Фонда за ден „Т+1“ по ред, определен в Проспекта и уведомява Дистрибутора.

е) (Изм. от 11.04.2022г., изм. 19.05.2026г., 05.06.2026г.) Клонът обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за НСА и НСА на един дял на дяловете на Фонда един път месечно – в срок три работни дни считано от края на месеца, съгласно чл. 64, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

ж) (изм. 19.05.2026г.) При изчисляване на НСА и НСА на един дял, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда отделно от своето собствено.

з) (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА и НСА на един дял на 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) (изм. 19.05.2026г.) НСА и НСА на дяловете на Фонда за даден ден „Т+1“ се публикуват до 17:00 ч. на ден „Т+3“ по начин, определен в проспекта на Фонда .

VII. ГРЕШКИ ПРИ ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА ЕС И/ИЛИ ЦОИ, РАВНИ НА НСА НА ЕДИН ДЯЛ (Изм. 20.10.2023 г., изм. 19.05.2026г.)

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: 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 информация 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., изм. 19.05.2026г.) Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия с деривати, в случай, че в портфейла на Фонда има такива;
- (Изм. 20.10.2023г., изм. 19.05.2026г.) Котировки от Reuters, Bloomberg и други стандартни електронни системи за ценова информация на деривати, в случай, че в портфейла на Фонда има такива, 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 за деривати, в случай, че в портфейла на Фонда има такива;

(отм. 19.05.2026г.) 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;
- (отм. 19.05.2026г.)
- (изм. 19.05.2026г.) Анализ на общото състояние на пазара, на който се търгуват деривати, в случай, че в портфейла на Фонда има такива;
- (изм. 19.05.2026г.) Публична и/или базирана на абонамент информация за сделки и котировки за сделки с деривати, в случай, че в портфейла на Фонда има такива, включително 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.

Тези Правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 27.10.2025 г., като промените са направени във връзка с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България и влизат в сила от 01.01.2026 г.

Тези Правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 19.05.2026г. и 05.06.2026г. и влизат в сила от 31.07.2026г.