

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ”

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове
на **Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ”**

колективна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи при поемане на ниско до умерено ниво на риск

Вид предлагани финансови инструменти: безналични, обикновени, свободно прехвърляеми дялове от Договорния фонд.

Проспектът съдържа цялата информация за Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ”, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от ФОНДА дялове, включително основните рискове, свързани с ФОНДА и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта преди да вземат решение да инвестират в дялове на ФОНДА.

Членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на Договорния фонд отговарят солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор — за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващо дружество на Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ”

ПФБК Асет Мениджмънт АД

09.05.2023 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА

1. ДАННИ	4
1.1 ДАННИ ЗА ДФ „ПИБ ГАРАНТ“	4
1.2 ДАННИ ЗА УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД	5
1.3 ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ	10
1.4 ДАННИ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ НА ФОНДА	10
1.5 ОДИТОРИ	14
1.6 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА	14
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	14
2.1 ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ	15
2.2 ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА	15
2.3 ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	15
2.4 РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	26
2.5 ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	29
2.6 РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЗА ПРЕДИШНИ ГОДИНИ	37
2.7 ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА	37
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	38
3.1 ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	38
3.2 ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	39
3.3 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАЧИНА, РАЗМЕРА И ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО, ПЛАТИМО ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА, КАКТО И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕТО НА РАЗХОДИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА	40
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	41
4.1 УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	41
4.2 УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ	43
4.3 РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ	46
4.4 ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И РЕИНВЕСТИРАНЕ НА ДОХОДА. ДИВИДЕНТИ	46
4.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	47
5 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	49
5.1 НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ, НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА	49
5.2 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА	49
5.3 ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА, КАКТО И ДРУГИ СЪОБЩЕНИЯ, ПРЕДВИДЕНИ В ЗАКОНА И ПРАВИЛАТА НА ФОНДА СА ПУБЛИКУВАНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	52
5.4 МЯСТО И АДРЕС, КЪДЕТО МОЖЕ ДА СЕ ПОЛУЧИ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ТЕЛЕФОН ЗА КОНТАКТИ	52
5.5 ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ	53

Инвеститорите могат да получат безплатно Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите от:

- **Управляващото дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД** с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 5; тел: +359 (2) 460 6413, лице за контакти: Ноколай Костадинов Костов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа;
- **ИП „Първа финансова брокерска къща” ЕООД** с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4; тел: +359 (2) 460 6424, лице за контакти: Стоян Николов Николов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Основният информационен документ може да бъде получен и в клоновете на „Първа инвестиционна банка” АД, където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд от лицата, които приемат поръчки за тази дейност, в рамките на обичайното работно време.

При поискване се предоставя на инвеститорите и последния публикуван годишен и последния изготвен междинен финансов отчет.

Инвестирането в предлаганите дялове е свързано с определени рискове, подробно описани в Правилата за управление на риска на ФОНДА.

1. ДАННИ

1.1 ДАННИ ЗА ДФ „ПИБ ГАРАНТ”

<i>Наименование:</i>	Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ”
<i>Наименование на английски. език:</i>	FIB GARANT FUND
<i>Организация и управление:</i>	УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД
<i>Адрес за контакти:</i>	гр. София, ул. Енос 2, ет. 5
<i>Телефон:</i>	+359 (2) 460 6413
<i>Факс:</i>	+359 (2) 460 6401
<i>Електронна поща:</i>	asset_management@ffbh.bg
<i>Страница в Интернет:</i>	www.ffbham.bg
<i>Срок:</i>	няма
<i>Рисков профил:</i>	рисков при поемане на ниско до умерено ниво на риск
<i>Номер и дата на разрешението на КФН за организиране и управление на договорен фонд:</i>	1252-ДФ от 03 октомври 2007 г.
<i>Номер и дата на вписване на ФОНДА в Регистъра на КФН:</i>	1252-ДФ от 03 октомври 2007 г.
<i>Максимален брой дялове в обръщение:</i>	неограничен
<i>Номинална стойност на един дял:</i>	1(един) лев
<i>Минималната стойност за придобиване на дялове:</i>	50 лева
<i>Място, където Правилата и другите вътрешни актове на ФОНДА са достъпни за инвеститорите:</i>	в офисите на управляващото дружество и ИП Първа финансова брокерска къща ЕООД

1.2 ДАННИ ЗА УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

<i>Наименование:</i>	УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД
<i>Седалище и адрес на управление:</i>	гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5
<i>Телефон:</i>	+359 (2) 460 6413
<i>Факс:</i>	+359 (2) 460 6401
<i>Електронна поща:</i>	asset_management@ffbh.bg
<i>Страница в Интернет:</i>	www.ffbham.bg
<i>Дата на учредяване:</i>	06.02.2004 год.
<i>Срок на съществуване:</i>	няма
<i>Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като УД:</i>	Решение на КФН № 180-УД/09.03.2004 г. и Решение на КФН № 763-УД/ 14.12.2005 г.
<i>Номер и дата на лиценза от КФН:</i>	Лиценз № 6-УД/ 15.12.2005 г.

Основният капитал на управляващото дружество, който е изцяло записан и внесен, е в размер на 250 000 лева, разпределен в 25 000 броя безналични акции, с номинална стойност от 10 лева всяка.

Управляващото дружество е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

Дружеството се представлява заедно от Изпълнителен директор и Прокуррист.

Членовете на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт” АД са, както следва:

Николай Костадинов Костов – изпълнителен директор и председател на СД

Образование	2003-2004	Университет за Национално и Световно Стопанство, гр. София, България
	степен:	Магистър
	специалност:	Счетоводство и контрол
Професионален опит	март 2004– до момента	“ПФБК Асет Мениджмънт” АД, София, България, Изпълнителен директор
	май 2011– до момента	“Дебитум инвест” АДСИЦ, София, България, Директор за връзки с инвеститорите
	март 2000 – февруари 2004	Стопанска и инвестиционна банка АД (БРИБАНК АД), София, България, Отдел “Търговия”- Главен брокер

декември 1998 – март 2000 Стопанска и инвестиционна банка АД (БРИБАНК АД), София, България, Отдел “Капиталови пазари”- **Брокер**

април 1998 – декември 1998 Стопанска и инвестиционна банка АД (БРИБАНК АД), София, България, Отдел “Брокери”- **Асистент брокер**

Изпълнителният директор не извършва дейност извън дружеството.

Веселин Петров Радойчев - зам. председател на СД

Образование	1996 -2000	Университет за Национално и Световно Стопанство, гр. София, България
	степен:	Бакалавър
	специалност:	Счетоводство и контрол
	2006-2008	Suffolk University, MBA, Finance Concentration
	Финансови курсове: Финансов мениджмънт, Парични и капиталови пазари, Инвестиционен анализ, Анализ на финансови отчети, Опции и фючърси, Международни финанси, Финансиране на рисков капитал, Статистически методи.	
Професионален опит	04.2022 г. – до момента	Управител в Първа финансова брокерска къща ЕООД
	03.2021 г. – 04.2022 г.	Първа финансова брокерска къща ЕООД, Ръководител на отдели Икономически анализи и Корпоративни финанси
	01.2018 г.– 02.2021г.	Първа финансова брокерска къща ЕООД, Инвестиционен анализатор, Ръководител Капиталови Пазари
	06.2010 г. – до 12.2017 г.	Първа финансова брокерска къща ЕООД, Инвестиционен анализатор
	07.2008 г. – 05.2010 г.	EFG Securities Bulgaria, Анализатор
	09.2006 г. – 05.2008 г.	Suffolk University, Finance Department, Research & Teaching Assistant

Данни за извършваната извън

управляващото дружество дейност

Към момента г-н Радойчев е представляващ сдружение "Национална асоциация "СПИНАЛНА МУСКУЛНА АТРОФИЯ" и управител в Първа финансова брокерска къща ЕООД

Александър Александров Леков – член на СД

Образование	1992 г. – 1996 г.	Нов Български Университет, гр. София, България
	Степен:	Бакалавър
	Специалност:	Икономика и Бизнес
Професионален опит	08.2022 г. – до момента	Портфолио Мениджър в “ПФБК Асет Мениджмънт” АД
	01.2018 г. – 10.2018 г.	Ръководител Ексклузивни клиенти в „Уелт Ефект Мениджмънт“ България.
	10.2014 г. – 10.2017 г.	Ръководител отдел Бизнес Развитие в „Карол Стандарт“ ЕООД.
	11.2012 г. – 10.2014 г.	Старши Рилейшъншип Мениджър /Големи Корпоративни клиенти в МКБ Юнионбанк“АД /„Първа Инвестиционна Банка“ АД.
	12.2007 г. – 8.2012 г.	Изпълнителен Директор на „Райфайзен Асет Мениджмънт - България“ АД
	07.2006 г. – 11.2007 г.	Ръководител отдел Инвестиционно Банкиране в „МКБ Юнионбанк“ АД.
	05.2004 г. – 06.2006 г.	Ръководител отдел Външни Пазари в „МКБ Юнионбанк“ АД.
	03.2001 г. – 04.2004 г.	Главен Корпоративен Консултант в „Нобел Адвайзърс“ София, България
	06.1997 г. – 02.2001 г.	Член на УС, Главен Портфолио Мениджър във „Финансова Група Капман“ София, България

03.1998 г. – 11.1999 г.	Управляващ Директор на „Капман Консултинг“ ЕООД
09.1995 г. – 02.1997 г.	Главен Оценител в „Сибанк / Стопанска Банка“ АД
06.1993 г. – 08.1995 г.	Рилейшъншип мениджър Корпоративни Клиенти в „Сибанк / Стопанска Банка“ АД
03.1992 г. – 06.1993 г.	Счетоводител в отдел преводи в „Сибанк / Стопанска Банка“ АД

Данни за извършвана извън управляващото дружество дейност Към момента Г-н Леков не извършва извършва дейност извън дружеството

Прокурист на дружеството

Любомир Михайлов Янков - Прокурист

Образование	1998 - 2005	Университет за Национално и Световно Стопанство, гр. София, България
	степен:	Магистър
	специалност:	Счетоводство и контрол

Професионален опит

07.2007 г. - до момента	Главен счетоводител УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД
07.2003 г. - до момента	Директор за връзки с инвеститорите НИД „Надежда“ АД
04.2023 г. - до момента	Директор за връзки с инвеститорите „Бианор холдинг“ АД
02.2001 г. - 07.2003 г.	Главен счетоводител ЕПИК България ЕООД

Прокуристът не извършва дейност извън дружеството освен посочената.

1.2.2 Професионален опит на Управляващото дружество

УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД управлява дейността на Национално Инвестиционно Дружество „Надежда” АД, в съответствие със сключен договор за управление от 15.04.2004 г., влязъл в сила на 21.05.2004 г. Националното Инвестиционно дружество е от затворен тип, като управляващото дружество взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания във връзка с управлението на дейността му, анализира пазара на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, ревизира и оценява ефективността на формирания портфейл и др.

УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД управлява дейността на 4 договорни фонда, а именно: ПФБК ВОСТОК, ПИБ Авангард, ПИБ Класик и ПИБ ГАРАНТ. Управлението включва вземане на инвестиционни решения и даване на инвестиционни нареждания, администриране на дялове, правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите на фондовете, оценка и изчисляване на цена на дялове, контрол за спазване на законови изисквания, продажба и обратно изкупуване на дялове, водене на отчетност и др. Публичното предлагане на дяловете на ПИБ Авангард, ПИБ Класик и ПИБ ГАРАНТ стартира на 19.11.2007 г., а на дялове на ПФБК ВОСТОК на 16.04.2010 г. Фондовете имат различен рисков профил като ПФБК ВОСТОК инвестира преимуществено в ликвидни акции с емитент, компании регистрирани или опериращи на развитите пазари, ПИБ Авангард инвестира в ликвидни акции с емитент, компании регистрирани или опериращи на развитите пазари, в Източна Европа, както и в компании, приети за търговия на българския регулиран пазар, ПИБ Класик в ликвидни акции с емитент, компании регистрирани или опериращи на развитите пазари, в Източна Европа, както и в компании, приети за търговия на българския регулиран пазар; дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, а ПИБ ГАРАНТ – предимно във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Възнаграждение на управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото дружество се определя като процент в размер на **1.00%** от средно годишната нетна стойност на активите на ФОНДА. Изчислява се всеки работен ден на базата на работните дни в годината, като в края на годината се изравнява.

Замяната на "ПФБК Асет Мениджмънт" АД с друго управляващо дружество се извършва в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност на управляващото дружество, при отнемане на разрешението за управление на договорния фонд, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество. Депозитарят поема по изключение управлението на договорния фонд за срок не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на фонда чрез сливане или вливане.

Политика за възнаграждения на УД

УД приема и прилага политика за възнагражденията с цел определяне на принципите за формиране на възнагражденията в управляващото дружество, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

Политиката за възнагражденията съответства на принципите на осигуряването на разумното и ефективно управление на риска и насърчава управление на риска по начин, който не поощрява на поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните договорни фондове, както и не засяга изпълнението на задължението на Управляващото Дружество да действа в най-добър интерес на колективните инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на Управляващото Дружество, на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и на инвеститорите в тях, като включва и мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси. При съставяне на политиката са взети предвид естеството, мащаба и комплексността на дейността на Управляващото Дружество, структурата на вътрешната му организация и обхватът на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности. УД не създава Комитет по възнагражденията предвид настоящата си вътрешна организация. При увеличаване на обхвата и комплексността на своята дейност, дружеството ще създаде такъв комитет при спазване на нормативните изисквания. Изпълнителният директор отговаря за изготвянето на принципни решения и определянето на конкретните възнаграждения, като отчитат тяхното влияние върху риска и управлението на риска, капитала и ликвидността на управляващото дружество и на управляваните договорни фондове. При вземането на решения те отчитат не само интересите на персонала, но и дългосрочните интереси на акционерите в дружеството, както и на притежателите на дялове в управляваните договорни фондове. Политиката за възнагражденията на УД е достъпна на интернет страницата на дружество www.ffbham.bg. Копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване. От активите на Фонда не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на Управляващото Дружество.

1.3 ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ

Инвестиционните решения при управлението на инвестициите на ФОНДА ще се вземат от Степан Съомков. Степан Съомков е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант.

1.4 ДАННИ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ НА ФОНДА

Наименование: „Първа инвестиционна банка” АД
Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 111 П
Адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 111 П
Телефон (факс): тел. (+359 2) 9100100, факс (+359 2) 9805033
Електронна поща: fib@fibank.bg
Страница в Интернет: www.fibank.bg
Дата на учредяване: 08.10.1993 г.

Номер и дата на разрешение за извършване на дейност като банка: универсална лицензия от БНБ №17 от 29.09.1995 г. за осъществяване на банкова дейност в страната и чужбина, актуализирана в съответствие със Закона за кредитните институции със заповед на управителя на БНБ №РД22-0857/07.05.2007 г.

Основна дейност на депозитаря

Договорът за депозитарни услуги регламентира основната дейност и взаимоотношенията между управляващото дружество и депозитаря, във връзка със съхраняването на активите на ФОНДА.

КЛИЕНТЪТ на основание и при условията, установени и допустими от закона, възлага, а БАНКАТА приема и се задължава срещу възнаграждение, платимо от КЛИЕНТА, но за сметка на ФОНДА, да изпълнява функции на депозитар, състоящи се в депозитарни финансови услуги по съхранение и надзор във връзка с активи на ФОНДА при БАНКАТА, и разходване на парични средства за конкретни разходи във връзка с тези активи а именно:

1. съхранява паричните средства на ФОНДА при БАНКАТА по водени на името на ФОНДА сметки открити за набиране на средства за записване на дялове от инвеститори, разплащателни и депозитни, посочени в отделен документ- приложение, неразделна част от настоящия договор, като поддържа тяхната точност, отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент да се разграничат държаните парични средства на ФОНДА от паричните средства, държани за друг клиент, или собствените средства на БАНКАТА, както е посочено в чл.5 по-долу.

2. съхранява поверените от ФОНДА негови налични финансови инструменти и активи, които не са финансови инструменти и могат да бъдат физически предадени на БАНКАТА, по начин по който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като активи на ФОНДА БАНКАТА поддържа и води регистър за други активи, които не са финансови инструмент, след като се е уверила, че са собственост на ФОНДА, въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица.

3. води сметката за безналичните финансови инструменти, на ФОНДА, към подсметка на БАНКАТА в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга депозитарна институция, по начин по който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на ФОНДА.

4. разпорежда се с финансовите инструменти и паричните средства, от портфейла на ФОНДА по инструкции на управляващото дружество, освен ако те противоречат на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/, Правилата на ФОНДА и настоящия договор;

5. извършва всички плащания от името и за сметка на ФОНДА, свързани със сделки и трансфери с активи на ФОНДА, съгласно дадените нареждания от управляващото дружество, включително плащания, свързани с извършване на дейности и предоставяне на услуги, за които се дължат такси и комисиони към БАНКАТА или трети лица, съгласно посоченото в Тарифата – приложение към настоящия договор;

6. следи всички парични средства, произтичащи от сделки с активи на ФОНДА съхранявани при БАНКАТА, да се превеждат в полза на ФОНДА в обичайните срокове.

7.осъществява наблюдение на паричните потоци на ФОНДА, като следи дали

всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на ФОНДА, са получени и осчетоводени по сметки, открити на името на ФОНДА

8. осигурява събирането и използването на приходите на ФОНДА в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

9. контролира дейността на управляващото дружество, свързана с изчисляване на стойността на дяловете на ФОНДА, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Правилата на ФОНДА и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА;

10. контролира дейността на управляващото дружество, свързана с издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на ФОНДА, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

11. контролира възнаграждението на управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

12. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

13. В случай, че паричните средства на ФОНДА се водят по сметки открити на името на БАНКАТА, действаща от името и за сметка на ФОНДА, включително и при лица по чл.34а, ал.4, т.2 от ЗДКИСДПКИ, БАНКАТА следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по тези сметки. По тези сметки не се осчетоводяват собствените парични средства на БАНКАТА.

Описание на задълженията на депозитаря и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.

БАНКАТА е длъжна да осъществява правомощията си по договора и тези по учредената ѝ представителна власт, полагайки грижата на добър търговец, осъществявайки задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема, като се основава на нарежданията на КЛИЕНТА, когато същите съответстват на императивните изисквания, установени в ЗКИСДПКИ и правилата на колективната инвестиционна схема.

БАНКАТА е длъжна да осигури издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и правилата на ФОНДА.

БАНКАТА е длъжна да следи за спазването на закона и правилата на колективната инвестиционна схема при извършване на продажбата и обратното изкупуване на дялове от УД, както и при изчисляване стойността на дяловете.

БАНКАТА е длъжна да контролира изчисляването на стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със закона и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на управляваната колективна инвестиционна схема.

БАНКАТА е длъжна да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките на ФОНДА водени от БАНКАТА с активите на колективната инвестиционна схема водени от КЛИЕНТА.;

БАНКАТА е длъжна да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;

БАНКАТА е длъжна да осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с правилата на колективната инвестиционна схема;

БАНКАТА е длъжна да осигури събирането и използването на приходите на колективната инвестиционна схема да се извършва в съответствие с разпоредбите на закона и правилата на ФОНДА, както и да следи дали възнаграждението на управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и правилата на ФОНДА.

БАНКАТА е длъжна да осигури плащанията, както и да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на колективната инвестиционна схема на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла, по обратно изкупуване и всички други плащания от разплащателните сметки, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна

БАНКАТА е длъжна да се разпорежда с поверените ѝ активи на колективната инвестиционна схема само по нареждане на управляващото дружество и ако нареждането не противоречи на закона, устава, съответно на правилата на колективната инвестиционна схема или на договора за депозитарни услуги.

БАНКАТА поддържа вътрешна организация, която създава условия за спазване принципа на доверителност и недопускане на конфликти на интереси между БАНКАТА, клиентите ѝ и КЛИЕНТА. Банката прилага процедури за установяване и предотвратяване на потенциални ситуации, които представляват или биха могли да доведат до конфликт на интереси, в съответствие с естеството на предоставяните депозитарни услуги при съобразяване със задължението да действа справедливо и безпристрастно, като не допуска противопоставяне на интереса между БАНКАТА, клиентите ѝ и КЛИЕНТА.

БАНКАТА осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

КЛИЕНТЪТ не може да съхранява паричните средства, ценните книжа и другите ликвидни финансови активи на ФОНДА в друга банка, различна от БАНКАТА, освен ако в закон е предвидено друго, не може да извършва безкасовите плащания във връзка с дейността на ФОНДА чрез друга банка, различна от БАНКАТА и не може да възлага на друга банка да извършва депозитарни услуги, докато този договор не бъде прекратен по реда, предвиден в него.

С подписите си, положени накрая на документа, представляващите и управляващи дружеството декларират, че при поискване от инвеститорите ще предоставят актуална информация относно идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат, както и описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

Възнаграждение на депозитаря

Договорът за депозитарни услуги се сключва без определен срок. Депозитарят има право на възнаграждение съгласно приложение, тарифа и допълнително на годишна база **0.25%** от средно-месечната нетна стойност на активите на договорния фонд. Възнаграждението, платимо от ФОНДА на депозитаря, се изчислява ежедневно и се дължи ежемесечно, на базата на сключения договор за депозитарни услуги.

1.5 ОДИТОРИ

Финансовите отчети на ФОНДА за 2022 г. са одитирани от Атанаска Филипова- Сланчева с диплома за експерт-счетоводител № 0693/ 27.12.2010 г. и адрес гр. София, бул. "Акад. Иван Ев. Гешов" № 104, Ет.3, офис 5.

1.6 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА

Управляващото дружество не е ангажирало външни консултанти.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

По смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДКПИ ФОНДЪТ представлява колективна инвестиционна схема за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДКПИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска, като преимуществено се инвестира в акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина и на регулирани пазари в страната. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Договорният фонд е обособено имущество за колективно

инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени по-долу. Активите на фонда се съхраняват от депозитар.

2.1 ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основната цел на Договорния Фонд е запазване на инвестициите и осигуряването на ръст в дългосрочен план, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. По този начин ще се предостави възможност на инвеститорите да се възползват от благоприятни условия за реализиране на доходност при минимални нива на риск. В допълнение, друга основна цел на Договорния Фонд е осигуряване на максимална ликвидност на притежателите на дялове.

Няма сигурност, че ФОНДЪТ ще постигне инвестиционните си цели.

2.2 ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА

Инвестиционната стратегия предвижда реализирането преимуществено на текущи приходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, но и ограничени инвестиции в акции с цел подобряване на възвращаемостта на фонда. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла му от финансови инструменти и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на договорния фонд, управляващото дружество ще инвестира набраните средства на фонда във висококачествени местни и чуждестранни дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност. С цел увеличаване на доходността при малко увеличение на нивото на риск, ФОНДА може да инвестира до 20% от активите в ликвидни акции, издадени от емитенти, учредени или опериращи на развитите пазари, в Източна Европа, както и в компании, приети за търговия на българския регулиран пазар.

2.3 ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

А. Активите на фонда се състоят единствено от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти ;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд;

4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДКПИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3;

8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по ал. 1, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може

да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;

в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДКПИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

Б. Ограничения за инвестиране на активите

1. Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по А.

2. Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

3. Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

4. Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДКПИ.

5. Рисковата експозиция на договорния фонд към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава нито един от следните прагове:

1. десет на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДКПИ, или

2. пет на сто от активите - в останалите случаи.

УД изчислява общата рискова експозиция по метода на поетите задължения при спазване на Насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при КИС.

6. Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

7. Общата стойност на инвестициите по т.3-5 в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите му.

8. Договорният фонд може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или ГАРАНТИРАНИ от Република България, от друга държава членка, от техни регионални и местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

9. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 8 не се

вземат предвид за целите на ограничението по т. 6.

10. Инвестиционните ограничения по ал. 3 - 8 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите по т. 3 - 8 в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 35 на сто от активите на фонда.

11. Лицата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 3 - 10.

12. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на договорния фонд.

13. Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации по смисъла на чл.2 от Закона за покритите облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

В. Договорният фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 ЗДКИСДКПИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДКПИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

Ограниченията по Б и по В не се прилагат, когато договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на договорния фонд, то е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Г. Ограничения, свързани със състава и структурата на портфейла на ФОНДА:

Състав и относителни тегла на различните инструменти в портфейла на ФОНДА:

(1) Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 20% от активите на Фонда;

2. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя и/или посочен по-долу – до 20% от активите на Фонда;

3. Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДКПИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДКПИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 20% от активите на Фонда;

4. Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които комисията по предложение на Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;

5. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг

регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;

6. Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда.

7. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:

а) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

в) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или ГАРАНТИРАНИ от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя;

8. Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя - до 20% от активите на Фонда;

9. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ - до 20% от активите на Фонда.

10. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДКПИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

11. Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар – до 10 на сто от активите на Фонда.

(2) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 1, т. 1 - 10.

(3) Пазарите в трети държави, които са извън посочените в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН, но са предвидени в правилата, в които Фондът може да инвестира съгласно ал. 1 са:

Държава	Регулиран пазар
Обединено Кралство	London Stock Exchange
Руска Федерация	Moscow Exchange
Република Корея	Korea Exchange
Република Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Мексикански Съединени Щати	Mexican Stock Exchange
Нова Зеландия	New Zealand's Exchange
Република Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Република Турция	Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Exchange
Швейцарска Конфедерация	SIX Swiss Exchange
Република Южна Африка	Johannesburg Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Banja Luka Stock Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Република Албания	Tirana Stock Exchange
Република Индия	National Stock Exchange of India Ltd
Китайска Народна Република	Shenzhen Stock Exchange
Китайска Народна Република	Shanghai Stock Exchange

(4) Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на ФОНДА Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на фонда, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото Дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Видовете деривативни инструменти, които ФОНДЪТ може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в „Правила за оценка и управление на риска”. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е договорния фонд, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (репо сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, цена на обратно изкупуване, обезпечение и други, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент при спазване на изискванията на чл. 50, чл. 51 и чл. 52 от Наредба №44 на КФН.

Когато Управляващото Дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на фонда могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

2.3.2 Ограничения, свързани с ликвидността на ФОНДА

ФОНДЪТ е длъжен да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд; както и да спазва законовите изисквания, определени от ЗДКИСДПКИ и Наредба №44, както и вътрешните актове на УД “ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД.

За целта отговорните отдели в управляващото дружество ежедневно следят и анализират структурата на активите и пасивите по степен на ликвидност и изискуемост, следят входящите и изходящите парични потоци, както и осигуряват неизлагането на договорния фонд на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

ФОНДЪТ може да инвестира само в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, които отговарят на следните условия:

- потенциалните загуби, които ДФ “ПИБ ГАРАНТ” може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;
- тяхната ликвидност не излага на риск способността на ДФ “ПИБ ГАРАНТ” да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;
- имат надеждна оценка, която се определя, както следва:

- ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани пазарни цени или цени, предоставени от независими от емитентите системи за оценяване;
- ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;
- за тях е налице информация, която се счита за подходяща, ако:
 - за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя към пазара редовно точна и подробна информация за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация към колективната инвестиционна схема за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
- са свободно прехвърляеми;
- тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на ФОНДА;
- рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на ФОНДА.

Счита се, че горепосочените условия 2 и 5 са изпълнени за ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ, ако ФОНДЪТ не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

2.3.3 Общи ограничения към дейността на ФОНДА

Управляващото дружество не може, във връзка с управлението на портфейла на ФОНДА и за сметка на неговите активи:

1. да сключва договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ;

2. да ползва заеми освен ако:

- ФОНДЪТ придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с наредба.

- Комисията по предложение на заместник-председателят може да разреши на колективната инвестиционна схема да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите ѝ, ако едновременно са изпълнени следните условия:

а/ заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на схемата;

б/ условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор.

3. да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица.

4. да придобива участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на управляващото дружество, включително заедно с всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране да упражняват значително влияние върху емитента.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на договорния фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

При управление на договорния фонд Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Когато ФОНДЪТ инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото й дружество или от друго дружество, с което управляващото й дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото й дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

Промени в инвестиционната стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в правилата на фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променени по решение на Управляващото Дружество, след одобрение на комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДКПИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на договорния фонд, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

2.4. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Потенциалните инвеститори в дялове на Договорния ФОНД са изложени на рискове, които могат да доведат до частична или цялостна загуба на вложените от тях средства. В този смисъл инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Стойността на дяловете, доходът от тях могат да се понижат, както и печалбата не е гарантирана. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките на управление на инвестиционния портфейл на ФОНДА. Предходните резултати на ФОНДА (ниво на възвръщаемост) нямат връзка с бъдещите резултати на ФОНДА и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на ФОНДА. Инвестициите във ФОНДА не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. В този смисъл, инвестицията в дялове на Договорния ФОНД не трябва да бъде възприемана като банков депозит и не е ГАРАНТИРАНА съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките.

Рисковият профил на ФОНДА представлява количеството и вида риск, които управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на ФОНДА, имайки за цел постигане на желаната доходност.

Рисковият профил на ФОНДА се различава от рисковите фактори, характерни за ценните книжа, в които инвестира, както и от рисковите фактори, свързани с дейността на Договорния ФОНД.

Рисковият профил е част от рисковата политика на ФОНДА и се определя от управляващото дружество преди издаването на лиценз от Комисията по Финансов Надзор.

Общата рискова експозиция на ФОНДА се изчислява по метода на поетите задължения.

2.4.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ

I. Специфични (несистемни) рискове

Пазарен риск- възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти.

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

Операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на договорния фонд.

Инфлационен риск- възможността значителна част или целият доход на притежателите на дялове от Фонда да не компенсират ръста на инфлацията, поради което инвеститорите във фонда да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност).

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Риск от намаляване на нетната стойност на активите- при значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица- Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. §1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните. Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

Риск, свързан със съхранението на активите- Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Този риск е несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

Рискове свързани с използването на деривати- дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма им на действие. Неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла- Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата

на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта - интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се извършва съгласно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.
- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента.
- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

ИНВЕСТИЦИИТЕ В ОСНОВАТА НА ТОЗИ ФИНАНСОВ ПРОДУКТ НЕ СА СЪОБРАЗЕНИ С КРИТЕРИИТЕ НА ЕС ЗА ЕКОЛОГИЧНО УСТОЙЧИВИ ИКОНОМИЧЕСКИ ДЕЙНОСТИ.

II. Системни рискове зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Общ макроикономически риск- вероятността да бъде нарушена макроикономическата и финансова стабилност в България.

Системен лихвен риск- вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск- системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация и обезценяването на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск- вероятността от покачване на инфлацията до нива, които силно ограничават ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск- възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Други системни рискове- други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюктура, възможна нестабилност или възникването на военни конфликти, природните бедствия и аварията.

Рисковият профил на ПИБ ГАРАНТ е рисков при поемане на ниско до умерено ниво на риск. Пълна информация за рисковите фактори, влияещи върху ФОНДА и върху цената на дяловете на ФОНДА могат да бъдат намерени в Правилата за оценка и управление на риска на ФОНДА.

2.5 ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Съгласно нормативните изисквания и с цел осигуряване на инвеститорите на необходимата информация, по-надолу са изложени част от Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, приети от Съвета на директорите на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД:

Тези правила уреждат принципите и методите за оценка на активите, пасивите, изчисляване на нетната стойност на активите на Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ“, принципите и методите за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация.

С настоящите правила се уреждат процедурата и организацията на изчисляване на нетната стойност на активите за целите на:

1. определяне на нетната стойност на активите на един дял, определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд;
2. спазване на инвестиционната политика, ограниченията за инвестиране и разпределението на активите в портфейла, както и изискванията за минимално ликвидни средства и структурата на активите и пасивите на договорния фонд;
3. спазване на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и всички други законови изисквания.

Принципи и методи за оценка на активите и пасивите и нетната стойност на активите на договорния фонд

Правилата за оценка на активите на договорния фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата на организация на тази дейност, се основават на:

- 1) използване на единна и последователна система за оценяване на активите от портфейла, за вземане на решения и контрол;
- 2) система за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите - източници на информация, и видове;
- 3) правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация;
- 4) протоколиране на обсъжданията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, и прилагане на съответните документи към протоколите;
- 5) технологично и програмно осигуряване при определяне на нетната стойност на активите;
- 6) система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето на нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител.

Основни принципи при оценка на активите на ДФ „ПИБ ГАРАНТ“ са:

- Оценката на активи на ДФ „ПИБ ГАРАНТ“, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сетълмент.
- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начин, определени по долу.

Основни принципи и методи при “последваща оценка” на активите:

а) Водещ оценъчен принцип е, че активите на Договорния Фонд се оценяват по тяхната справедлива стойност. Справедлива стойност на финансовите инструменти от портфейла на схемата, при активен пазар, се определя въз основа на „средно-претеглената цена на сключените сделки за деня на оценката“, която е оповестена публично към деня на оценката от местата за търговия, и се счита за аналогичен показател на „цената на затваряне“ по смисъла на чл.27 от Наредба №44.

б) Справедлива стойност на финансовите инструменти от портфейла на Договорния фонд, при неактивен пазар, се определя като се използват техники за оценяване, базирани на един или няколко от следните основни методи::

- По метода “Последна справедлива стойност” – на базата на последната изчислена справедлива стойност на активите;
- По метода “Цена на придобиване” – на базата на балансовата стойност на активите;
- Нетна настояща стойност на емитенти или финансов инструмент, изчислена по метода на дисконтиране на паричните потоци;
- По метода на “коригирани цени” – на базата на средни цени на реално сключени сделки със съответните активи на фондовата борса или друг регулиран пазар, но в обеми, които не правят тези цени пазарни. Тези цени се коригират с коефициент, определен експертно;
- По метода “съпоставими цени” (сравнителен метод) – на базата на пазарната цена на съпоставими активи, намалена с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно;
- По метода “нетна стойност на активите” – на базата на чистата стойност на активите на адна акция на даден емитент.

в) При определяне на справедливата стойност на активите – собственост на договорния фонд, се използват някои от следните данни, анализи или фактори:

- Обявена в проспект за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност на аналогични ценни книжа;
- Решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента;
- Решение за преобразуване на дружеството емитент и обявената в плана за преобразуване стойност / съотношение на замяна на акции;
- Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които засягат цената на неговите ценни книжа;
- Промени в устава на емитента;
- Образувано исково, изпълнително или обезпечително производство, по което емитента е ответник;
- Фундаментален анализ на емитента;
- Анализ на стопанския сектор, в който функционира емитентът;
- Анализ на общото състояние на пазара на финансови инструменти;
- Информация относно сделки или оферти за дадените ценни книжа на нерегулиран пазар;
- Наличието на опционни договори за дадените ценни книжа;
- Информация относно търговията и котировките на ценни книжа на подобни емитенти на регулиран или нерегулиран местен или чуждестранен пазар;
- Редовни бюлетини на официални статистически институции.

г) основните източници на информация, която се използва при определяне на справедливата стойност на активите, са следните:

- Регистър на публичните дружества в КФН;
- Официални бюлетини на фондовата борса;
- Годишни и междинни счетоводни отчети на емитентите, както и друга регулирана информация, разкривана от емитента на обществеността чрез средствата за масово осведомяване;
- Проспекти за публично предлагане на ценни книжа на емитентите;
- Официални котировки на първични дилъри на ценни книжа;
- Официални бюлетини на НСИ, EUROSTAT и БНБ;
- Котировки, бюлетини и анализи на български и чуждестранни регулирани пазари и инвестиционни посредници.

Методи за оценка на активите на ДФ "ПИБ ГАРАНТ":

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката.

Методите за оценка на активите на ДФ „ПИБ ГАРАНТ“ са подробно описани в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, приети с решение от 30.03.2012 година, изменяни и допълвани, последно изменяни с решение от 30.01.2023 година на СД на УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, публикувани на сайта на Управляващото дружество: www.ffbham.bg

Оценката на пасивите на договорния фонд

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на **пасивите** на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите, изчислена съгласно методологията по-горе.

$NCA = OCA - OCP$, където

NCA - нетна стойност на активите на фонда; OCA - обща стойност на активите на фонда;

OCP - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Договорен Фонд “ПИБ ГАРАНТ” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се извади стойността на пасивите на Дружеството. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

Ролята на одиторите на дружеството за оценка на портфейлите и определяне на НСА

Ролята на одиторите за оценка на портфейлите и определяне на НСА е да дадат одиторско мнение в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, за това че изготвяните финансови отчети не съдържат съществени нетности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети на договорния фонд и оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне във финансовите отчети.

Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите

Тази процедура се основава на изискванията на закона и правилата на договорния фонд. Управляващото дружество осъществява дейността по събиране и анализиране на всички документи и всяка информация, които ще послужат за определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „ПИБ ГАРАНТ”, както и за извършването на всички необходими счетоводни операции, във връзка с тази дейност.

Депозитарят осъществява общия контрол по спазване на закона, правилата на договорния фонд и настоящите правила при определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд се изчислява от управляващото дружество под контрола на депозитаря. Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на

активите, приети от управляващото дружество във връзка с дейността на договорния фонд и одобрени от надзорния орган.

Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва, всеки работен ден, до 12 часа българско време. Изчисленията са валидни за всички поръчки подадени до 16 ч. на предходния работен ден. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на управляващото дружество и депозитаря.

Управляващото дружество обявява в КФН емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня на определянето ѝ.

Нетната стойност на активите на договорния фонд, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват по следната процедура:

между 09:00 и 11:00 часа:

- управляващото дружество получава от «Централен депозитар» АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дяловете с приключил сетълмент и за броя дялове на договорния фонд в обръщение;
- се установява кои активи имат справедлива пазарна стойност и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност, съгласно техниките за оценяване, посочени в настоящите правила. Основните източници за определяне на справедливата стойност на активите са: официалните бюлетини на Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари на ценни книжа, Refinitiv, Bloomberg и др.
- се изготвят предложенията за определяне на справедливата стойност и се взема решение за справедливата стойност съгласно настоящите правила. Към предложенията се прилагат данните и анализите, които са използвани при определяне на справедливата стойност.
- се извършва осчетоводяване на всички операции, извършени за сметка на договорния фонд и преоценката на активите по справедлива стойност и се изготвя обратна ведомост на договорния фонд.

между 11:00 и 12:00 часа завършва процесът по определяне на нетната стойност на активите. Определя се нетната стойност на активите на един дял като нетната стойност на активите се разделя на броя дялове на договорния фонд в обръщение.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване. Разходите по емитирането и разходите за обратно изкупуване са както следва:

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по продажбата.

Разходи по продажбата

0,00 %

Емисионната стойност на дяловете се определя, всеки работен ден, от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

Управляващото дружество изпълнява поръчка за покупка на дялове на колективната инвестиционна схема по емисионна стойност, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

Всички поръчки за покупка на дялове, подадени до 16:00 часа, на ден Т, се изпълняват по емисионна стойност, изчислена на ден Т+1, основаваща се на оценка на активите за ден Т (напр.в сряда се определя и оповестява емисионната стойност на дяловете, която се основава на оценка на активите за вторник, и по която се изпълняват подадените поръчки за записване до 16:00 часа във вторник).

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (Т+1), по цена определена на ден Т+2.

Цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване.

Разходи по обратно изкупуване

0,00 %

Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя, всеки работен ден, от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

Управляващото дружество изпълнява поръчка за продажба на дялове на колективната инвестиционна схема по цена на обратно изкупуване, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

Всички поръчки за продажба на дялове, подадени до 16:00 часа, на ден Т, се изпълняват по цена на обратно изкупуване, изчислена на ден Т+1, основаваща се на оценка на активите за ден Т (напр.в сряда се определя и оповестява цената на обратно изкупуване на дяловете, която се основава на оценка на активите за вторник, и по която се изпълняват подадените поръчки за обратно изкупуване до 16:00 часа във вторник).

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (Т+1), по цена определена на ден Т+2.

до 12:00 часа на съответния ден управляващото дружество предоставя на депозитаря, цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент)

и за стойността на активите на договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

До края на работния ден управляващото дружество уведомява:

- Българска фондова борса АД за включване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в бюлетина на борсата, при условие че дяловете са допуснати до търговия.
- Изчислената съгласно настоящите правила емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се публикуват в Интернет страницата на договорния фонд.

Управляващото дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информацията, свързани с определянето на нетната стойност на активите на договорния фонд. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години.

Управляващото дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Софтуерът разчита дневните файлове на Българска фондова борса АД и ги включва в информационния масив на системата. На база на тези данни се изчислява ежедневно справедливата стойност на позициите, търгувани на Българска фондова борса АД и се включват в нетната стойност на активите при съблюдаване на притежавания обем от съответните позиции в портфейла на договорния фонд и при спазване на критериите за наличие на справедлива стойност, и се включват в нетната стойност на активите.

Справедливите стойности на другите активи ще бъдат импортирани от Excel. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на нетната стойност на активите. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката ѝ за предходни периоди.

Цялата документация и информация, използвана за определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се съхранява на хартиен и магнитен носител от управляващото дружество минимум 5 (пет) години. Поради опасност от загубване по технически причини, тя се съхранява и на втори магнитен носител в огнеупорна каса, до която имат достъп само лица, определени от УД.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове чрез изменение на Правилата на ФОНДА, Управляващото дружество уведомява инвеститорите чрез съобщение на Интернет страницата си, до края на следващия ден от узнаването на одобрението на промените в правилата на договорния фонд.

При допусната грешка в изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял, УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД е длъжно за сметка на ФОНДА да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 % сто от нетната стойност на активите на един дял, УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД е длъжно за собствена сметка да възстанови на ФОНДА дължимата сума в 10-дневен срок от констатирането на грешката. Дължимата сума е разликата между реалната и занижената емисионна стойност за закупените дялове на ФОНДА от инвеститорите.

2.6 РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЗА ПРЕДИШНИ ГОДИНИ

Данни за резултатите от дейността на Фонда за предишни години може да се намерят в неговите одитирани годишни финансови отчети, добавени към настоящия Проспект и достъпни за инвеститорите по начина, описан в т.4.5 на стр.47 от настоящия проспект.

Потенциалните инвеститори в дялове на ФОНДА трябва да имат предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, както и че печалбата не е гарантирана. Предходните резултати на ФОНДА нямат връзка с бъдещите резултати и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на фонда. Инвестициите във ФОНДА не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или по друг начин.

2.7 ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с добра инвестиционна култура, които имат консервативна нагласа към поемане на риск и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори /пенсионни фондове, здравно-осигурителни дружества, застрахователни компании, инвестиционни дружества и други договорни фондове/.

Инвестиционният продукт е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- Търсят инвестиция с ниско до умерено ниво на риск;
- желаят да имат експозиция към капиталови пазари. желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари в нискорисков диверсифициран продукт, който при малко увеличение на нивото на риск предлага потенциал за по-висока доходност чрез инвестиция в акции до 20% от активите на фонда.

Дружеството може да инвестира във всички категории активи, съобразно изискванията на чл. 38 ЗДКИСДКПИ, включително има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на риска и/или постигане на инвестиционните цели на дружеството. Последниците върху рисковия профил са отразени по-горе.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1 ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

По-долу се разглежда общия данъчен режим на Договорния фонд и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съобразно действащото към датата на изготвяне на Проспекта данъчно законодателство. В интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на Договорния фонд

Печалбата на договорния фонд не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Договорния фонд, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фонда не разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализират капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на фондова борса, ако дяловете са регистрирани за търговия. Размерът на капиталовата печалба се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават част от тях като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на Българска фондова борса АД не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато

дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън ЕС и ЕИП, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

3.2 ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по продажбата в размер, определен от управляващото дружество.

Разходи по продажбата

0,00 %

Цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер, определен от управляващото дружество.

Разходи по обратно изкупуване

0,00 %

Тези разходи са предназначени да покрият разходите при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове, и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, която се заплаща от инвеститора.

3.3 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАЧИНА, РАЗМЕРА И ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО, ПЛАТИМО ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА, КАКТО И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕТО НА РАЗХОДИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА

Разходи за сметка на ФОНДА (косвени разходи за инвеститора):

- възнаграждение на управляващото дружество
- възнаграждение на депозитаря
- по учредяването му, включително такси към надзорни и други институции
- за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за договорния фонд;
- за всички публикации и съобщения в пресата;
- комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на фонда;
- възнаграждението на регистрирания одитор за проверката на годишния финансов отчет на фонда;
- държавни такси и други текущи надзорни такси;
- такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
- такси, събирани от "Централен депозитар" АД;
- във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда;

Възнаграждението на Управляващото дружество се определя като процент в размер на **1.00%** от средно годишната нетна стойност на активите на ФОНДА. Изчислява се всеки работен ден на базата на работните дни в годината, като в края на годината се изравнява.

Депозитарят има право на възнаграждение съгласно приложение, тарифа и допълнително на годишна база - **0.25%** от средно месечната нетна стойност на активите на договорния фонд. Допълнителното възнаграждение на депозитар се изчислява ежедневно и се дължи ежемесечно, на базата на сключения договор за депозитарни услуги.

Възнаграждението, платимо от ФОНДА на трети лица (инвестиционни посредници, Централен депозитар, Комисия за финансов надзор)

Изчислява се на базата на сключен договор или тарифа на третите лица.

Възстановяване на разходи от ФОНДА

ФОНДЪТ възстановява разходи направени от Управляващото дружество, само когато то е направило такива при учредяването на ФОНДА. ФОНДЪТ не възстановява разходи на други трети лица.

Договорният фонд не възнамерява да инвестира съществена част от активите си в други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране и съответно таксите за управление, които могат да бъдат събирани от тези, в които той евентуално инвестира, няма да представляват съществена част от активите му.

Разходи за сметка на инвеститора:

Инвеститорите заплащат такси за допълнителни услуги, предоставяни от Управляващото дружество, като издаване на удостоверителни документи за притежаваните дялове, предоставяне на допълнителна информация, и други подобни.

Допълнителните такси на управляващото дружество са съобразно Тарифата за таксите на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД.

Исторически данни за оперативните разходи на фонда:

Исторически данни за оперативните разходи на Фонда за предишни години може да се намерят в неговите одитирани годишни финансови отчети, добавени към настоящия Проспект и достъпни за инвеститорите по начина, описан в т.4.5 на стр.47 от настоящия проспект.

Не са предвидени такси за постигнати резултати.

Описание на политиката относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла:

Нетните приходи, получени в резултат на и използване на ефективни техники за управление на портфейла остават във фонда. Информация за преки и непреки оперативни разходи и такси, които могат да възникнат, ще бъдат налични в годишния финансов отчет. Информация за рисковете е придвидена в раздел Рисков профил.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1 УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете на ФОНДА на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, изчислена и обявена съгласно метода, описан по-долу в проспекта.

Управляващото дружество продава дяловете на ФОНДА за сметка на последния.

Инвеститорите купуват (записват) дялове на осигурените гишета на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД в офиса на дружеството – гр. София, ул. „Енос“ № 2, ет. 5, както и във всички клонове на „Първа инвестиционна банка“ АД, вписани в регистъра, воден от КФН. Във връзка с делегиране на функции и действия по продажбата на дялове на фонда, управляващото дружество сключи договор с банката, съобразно нормативните изисквания, незабавно след издаване на разрешение от КФН на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд.

Съгласно сключения договор с „Първа инвестиционна банка“ АД, управляващото дружество възлага, а банката се съгласява да извършва действията по продажба на дялове

на договорни фондове, организирани и управлявани от управляващото дружество, чрез приемане и изпълнение на поръчки всеки работен ден.

Приемането на поръчки за продажба на дялове на договорни фондове се осъществява във всички клонове на банката, вписани в регистъра по чл.30, ал.1 от Закона за Комисията за финансов надзор, от лица, работещи по договор за банката, отговарящи на нормативните изисквания и вписани в регистъра, воден от КФН.

Банката чрез своите служители приема поръчки за продажба на дялове на договорните фондове с минимално съдържание съгласно приложения към чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 на КФН и съответно спазване на изискванията на глава втора от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Банката е длъжна да подписва, приема и предава документи във връзка с извършването на дейността.

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да закупят по една сделка, е 50 лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 50 лева.

Инвеститорите извършват следните действия:

- подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за покупка на дялове може да се получи на гишетата.
- паричните средства за записаните дялове следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при депозитаря, водена на името на ФОНДА или да се внесат на гишетата на Управляващото дружество.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

При подаване на поръчки в клоновете на Първа инвестиционна банка АД за покупка на дялове, физическите лица са длъжни да си открият разплащателна сметка в банката, а за юридическите лица съществува възможност за това.

Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на Управляващото дружество и в работното време на оторизираните клонове на ПИБ АД (поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките подадени на следващия работен ден (T+1), по цена определена на ден T+2). Поръчките за покупка на дялове на ФОНДА се изпълняват на следващия работен ден, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката, но в рамките на законоустановения срок за изпълнение при наличие на празнични почивни дни. Покупките на дялове се извършват по емисионна стойност, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена

поръчката и за който се определя оценката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар АД.

Управляващото дружество изпраща в срок, посочен в Наредба 44, на лицето, дало поръчката, потвърждение на траен носител за изпълнението ѝ.

4.2 УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

ФОНДЪТ изкупува постоянно дяловете си от инвеститорите, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, изчислена и обявена съгласно метода, описан по-горе в проспекта.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД изкупува обратно дяловете на договорния фонд за сметка на ФОНДА. Инвеститорите продават дяловете си на осигурените гишета на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" ЕАД в офиса на дружеството – гр. София, ул. „Енос“ № 2, ет. 5, и във всички клонове на „Първа инвестиционна банка АД“, вписани в регистъра, воден от КФН. Във връзка с делегиране на функции и действия по обратното изкупуване на дялове на фонда, управляващото дружество сключи договор с банката, съобразно нормативните изисквания, незабавно след издаване на разрешение от КФН на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд.

Съгласно сключения договор с „Първа инвестиционна банка“ АД, управляващото дружество възлага, а банката се съгласява да извършва действията по обратно изкупуване на дялове на договорни фондове, организирани и управлявани от управляващото дружество, чрез приемане и изпълнение на поръчки всеки работен ден.

Приемането на поръчки за обратно изкупуване на дялове на договорни фондове се осъществява във всички клонове на банката, вписани в регистъра по чл.30, ал.1 от Закона за Комисията за финансов надзор, от лица, работещи по договор за банката, отговарящи на нормативните изисквания и вписани в регистъра, воден от КФН.

Банката чрез своите служители приема поръчки за обратно изкупуване на дялове на договорните фондове с минимално съдържание съгласно приложения към чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 на КФН и съответно спазване на изискванията на глава втора от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Банката е длъжна да подписва, приема и предава документи във връзка с извършването на дейността.

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да продадат обратно на фонда по една сделка, е 50 лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 50 лева, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване, остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 50 лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Инвеститорите извършват следните действия:

- подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за обратно изкупуване на дялове може да се получи на гишетата.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на Управляващото дружество и работното време на клоновете на ПИБ (поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките подадени на следващия работен ден(T+1), по цена определена на ден T+2). Поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката, но в рамките на законоустановения срок за изпълнение при наличие на празнични почивни дни. Поръчката за обратно изкупуване на дялове се извършва по цена на обратно изкупуване, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката. Дължимата сума от обратно изкупените дялове се изплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото дружество. Управляващото дружество изпраща в срок, посочен в Наредба 44, на лицето, дало поръчката, потвърждение на траен носител за изпълнението ѝ.

ФОНДЪТ, по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си при условията и по реда, предвидени в неговите правила, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение - за срока на спирането, или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок до 7 дни или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите;
3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на ФОНДА - за срок до отпадане на опасността от нормативни нарушения;
4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на съответната процедура;

5. в случай на замяна на управляващото дружество поради отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите - до избор на ново управляващо дружество от КФН;

6. в случай на разваляне на договора с депозитаря поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност и ако депозитаря бъде изключена от списъка по чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДКПИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в дялове на ФОНДА - до избор на нов депозитар, подлежаща на одобрение от КФН.

В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество, отнемане на разрешението му за управление на договорен фонд или в случай на прекратяването му или обявяването му в несъстоятелност, обратното изкупуване се спира по решение на депозитаря, която поема управлението на договорния фонд за срок не по-дълъг от три месеца. Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банкова сметка или на касата на дружеството, до края на работния ден, следващ подаването на поръчките.

При вземане на решение за спиране на обратно изкупуване, ФОНДЪТ преустановява издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

При временно спиране на обратното изкупуване на дялове, както и при удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество, съответно депозитаря, уведомява комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си, за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването

Колективната инвестиционна схема, съответно управляващото дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му. Колективната инвестиционна схема, съответно управляващото дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, а когато дяловете му са приети за търговия на регулиран пазар, следва да уведоми и пазара.

Когато се налага удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда на чл. 22, ал. 2 и 4 ЗДКИСДКПИ комисията, депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на колективната инвестиционна схема, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде

подновено обратното изкупуване.

В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дялове на фонда, управляващото дружество нарежда на лицата, на които е делегирано извършването на действия по продажба и обратно изкупуване на дялове на фонда, да прекратят приемането на поръчки за срока на спирането и уведомява за това комисията, депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете.

4.3 РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, дялове на ФОНДА не са приети за търговия на регулиран пазар. Дяловете на ФОНДА могат да бъдат заявени за приемане за търговия на Българска фондова борса АД. В този случай вторичната търговия с дялове на ФОНДА ще се извършва на пода на Българска фондова борса АД чрез лицензиран инвестиционен посредник. Сделки между физически и/или юридически лица могат да се извършват и директно. В случай, че сделката за покупко-продажба на дялове на ФОНДА е извършена директно между физически и/или юридически лица, сетълментът се извършва чрез регистрационен агент след регистрирането ѝ на Българска фондова борса АД.

Собствеността върху дяловете, издадени от ФОНДА, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на ЗДКИСДКПИ и наредбите относно прилагането му, Правилника на "Българска фондова борса " АД и правилата на "Централен депозитар" АД.

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар АД. Прехвърлянето на собствеността върху дялове на ФОНДА в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент след регистриране на сделката на Българска фондова борса АД. При сключването на сделки с дялове извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва изискуемото по закон.

4.4 ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И РЕИНВЕСТИРАНЕ НА ДОХОДА. ДИВИДЕНТИ

Финансовите отчети на ФОНДА се изготвят от Управляващото дружество съгласно Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните стандарти за финансовите отчети (МСФО) при спазване принципите на счетоводство, методите и техниките за оценка и отчитане на активите/пасивите и приходите/разходите в ЗСч и МСФО.

Съгласно правилата на фонда не се разпределя реализирания доход между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на ФОНДА, ако е изготвен годишния финансов отчет и доклада за дейността на ФОНДА и годишният финансов отчет е заверен от регистриран одитор.

Реинвестиране на дохода/годишната печалба на ФОНДА се извършва с решение на Съветът на директорите на Управляващото дружество.

4.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

ПФБК Асет Мениджмънт изготвя и представя на Комисията за финансов надзор и на обществеността следните отчети за дейността на ФОНДА: годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период, със съдържание определено в Наредба № 44.

Годишните и междинните финансови отчети на ФОНДА, докладите за дейността му и одиторските доклади са достъпни за инвеститорите всеки работен ден от 9 до 17 ч. на адреса на управляващото дружество - гр. София, ул. Енос № 2, ет. 5, тел. (02) 460 64 13, лице за контакти Николай Костов, на Интернет страницата на ПФБК Асет Мениджмънт АД – www.ffbham.bg, както и на специализирания финансов Интернет сайт – www.investor.bg

4.6. Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение – политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея.

При използване на техники за ефективно управление на портфейла и при сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, Фондът може да получава обезпечение с цел намаление на риска от неплатежоспособност на контрагента. Всяко обезпечение, което Фондът получава за тази цел, следва да съответства на приложимото законодателство и по-специално по отношение на изискванията за ликвидност, оценяване, качество на емитента, корелацията и риска, свързан с управление на обезпечението. Полученото обезпечение трябва по всяко време да отговаря на следните условия: а) всяко получено обезпечение, с изключение на паричните средства, трябва да е с висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до неговата оценка преди продажбата; б) да бъде оценявано най-малко веднъж дневно. Активи с висока волатилност не се приемат като обезпечение, освен ако е предвиден достатъчно консервативен процент, с който се намалява предоставеното обезпечение (хеъркът); в) да бъде с високо качество; г) да бъде издадено от емитент, който е независим от контрагента по сделката и който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента; д) да бъде достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите, като експозицията към определен емитент не трябва да превишава 20% от нетната стойност на активите на Фонда; е) при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на Фонда; ж) да може незабавно да бъде използвано от Управляващото дружество на Фонда (да се пристъпи към изпълнение) без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея.

Обезпеченията, приемани за сметка на Фонда се ограничават до парични средства/парично обезпечение.

Управляващото дружество определя изискуемата степен на обезпечение в съответствие с приложимите за Фонда лимити за риск към контрагента и отчитайки естеството и характеристиките на сделките, контрагента и неговата кредитоспособност и

преобладаващите пазарни условия.

Управляващото дружество на Фонда прави намаление на предоставеното обезпечение (хеъркът), като взема предвид следните фактори:

- Вид на полученото обезпечение;
- Матуритет на обезпечението (ако е приложимо);
- Кредитен риск/рейтинг на емитента на обезпечението (ако е приложимо).

Допълнително намаление (хеъркът) на предоставеното обезпечение може да бъде направено, когато то е във валута, различна от евро.

Паричните средства, приети като обезпечение, могат да бъдат инвестирани само по следния начин:

а) Да бъдат вложени на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) Да бъдат инвестирани във висококачествени държавни ценни книжа;

в) Да бъдат използвани за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фондът по всяко време може да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви.

г) Да бъдат инвестирани в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричното обезпечение по буква а) се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства. Паричните средства, приети като обезпечение, се инвестират при спазване на принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

При изчисляване на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на фонда към насрещната страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Агрегираната стойност на получените от Фонда обезпечения, не може да превишава 30 на сто от неговите активи.

За неуредените в тази политика правила и процедури се прилагат Правилата, Правилата за оценка на риска и Проспекта на Фонда и приложимата нормативна уредба. При необходимост, Управляващото дружество променя политиката и актуализира Проспекта на Фонда съответно. Към настоящия момент Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда: не сключва хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция; не купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (репо) сделки; не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива. В случай че, в бъдещ момент се сключват такива сделки и се използват такива техники за управление на портфейла, те ще бъдат съобразени с действащите нормативни изисквания, като при необходимост Управляващото дружество съответно ще актуализира Проспекта.

4.7. Информация относно намерението на договорния фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция.

Управляващото дружество не възнамерява да ползва във Фонда завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

5 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1 НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ, НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Надзорната държавна институция на ФОНДА и Управляващото дружество е Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор поддържа публичен регистър на адрес: www.fsc.bg, където са достъпни отчетите на фонда, както и проспекта.

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ФОНДА с Решение № 1252-ДФ от 03.10.2007 г. на Комисията за финансов надзор.

ФОНДЪТ е вписан в регистър на Комисията за финансов надзор със същото решение. Правилата на фонда и другите вътрешни актове са достъпни на адреса на управляващото дружество- гр. София, ул. Енос № 2, ет. 5.

5.2 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

5.2.1. Минимална и максимална нетна стойност на активите на ФОНДА

Минималната законово определена нетна стойност на активите на ФОНДА е 500 000 лева.

ФОНДЪТ няма горно ограничение на нетната стойност на активите, която може да постигне.

5.2.2. Имущество на ФОНДА

Имуществото на ФОНДА се състои от активи (финансови инструменти и парични средства) и пасиви (задължения), както са изложени в този Проспект.

Имуществото на ФОНДА е отделено от активите на Управляващото дружество и от тези на депозитаря и се отчита отделно от тях, като за него Управляващото дружество съставя самостоятелни финансови отчети. Управляващото дружество и депозитаря не отговарят пред своите кредитори с активите на ФОНДА. От своя страна, ФОНДЪТ не отговаря пред кредиторите на притежателите на дялове със своите активи. Всички кредитори на притежатели на дялове могат да се удовлетворяват от дяловете на тези лица във ФОНДА.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

5.2.3. Дялове на ФОНДА. Брой и номинална стойност.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Дяловете на ФОНДА са безналични поименни финансови инструменти, регистрирани по лични подсметки на инвеститорите към сметката на управляващото дружество в Централен Депозитар. Дяловете дават на притежателите си правата, предвидени в закона и Правилата на ФОНДА. Те се издават (продават на инвеститорите) по емисионна стойност срещу заплащането на парична вноска, равна на емисионната стойност, и изкупуват обратно, по тяхно искане.

Броят на дяловете на ФОНДА не е фиксиран и се променя в резултат на тяхното издаване и обратно изкупуване. ФОНДЪТ няма определен максимален размер на дяловете, които може да издаде. Дяловете на ФОНДА имат номинална стойност от 1(един) лев и всеки от тях дава на инвеститорите еднакви права. Дяловете на ФОНДА се придобиват по емисионна стойност. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да закупят по една сделка, е 50 лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 50 лева.

Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове. ФОНДЪТ не може да издава други финансови инструменти, освен дялове.

Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар. При желание от страна на инвеститорите като документ, удостоверяващ правото на собственост може да бъде издадена депозитарна разписка от Управляващото дружество, депозитарната институция или инвестиционния посредник, по чиято клиентска сметка са дяловете.

5.2.4. Права на притежателите на дялове от ФОНДА

Правата на притежателите на дялове от ФОНДА са регламентирани в ЗДКИСДКПИ, актовете по неговото прилагане, Закона за задълженията и договорите и Правилата на ФОНДА. Тяхното съдържание, както и редът за тяхното упражняване, са разгледани подробно в съответните раздели на този Проспект, а надолу са изложени в резюме, за улеснение на потенциалните инвеститори и притежателите на дялове от ФОНДА:

Право на част от имуществото на ФОНДА

Всеки дял дава право върху съответна част от имуществото на ФОНДА. По време на неговото съществуване, притежателите на дялове не могат да искат тази част в натура.

Право на ликвидационен дял

При прекратяване на ФОНДА, всеки дял дава право на част от неговото имущество, останало след уреждане на задълженията на ФОНДА, изразена в пари и съответна на дела на инвеститора във ФОНДА.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове има право по всяко време да иска дяловете му, или част от тях, да бъдат изкупени обратно от ФОНДА чрез Управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или Правилата случаи.

Право на информация

Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право на информацията, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на ФОНДА, на другата публична информация за него и неговата дейност, както и на информацията относно Управляващото дружество, предвидени в закона и Правилата на ФОНДА.

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и шестмесечен

финансов отчет на Фонда, и предоставя уведомления относно вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до Фонда, и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили промени в тези обстоятелства. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси (“гешета”) осигурени от управляващото дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на управляващото дружество.

Дяловете на ФОНДА не предоставят право на глас.

5.2.5. Преобразуване на ФОНДА

ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България, както и когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки. За преобразуване се прилагат изискванията на глава 14 от ЗДКИСДПКИ и глава 4 от Наредба № 44 на КФН. Решението за преобразуване на договорен фонд се взема от управителния орган на управляващото фонда дружество. Преобразуване се извършва с разрешение на КФН.

5.2.6. Прекратяване на ФОНДА

ФОНДЪТ се прекратява при следните обстоятелства:

- по решение на Съвета на директорите на УД;
- при отнемане разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд;
- когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

В 14-дневен срок от възникване на някое от основанията за прекратяване на договорния фонд, управляващото дружество е длъжно да подаде до КФН заявление по образец, за издаване на разрешение за прекратяването на договорния фонд, при условия и по ред, определени в определени в ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането.

При прекратяването на договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на договорния фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество.

5.3 ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА, КАКТО И ДРУГИ СЪОБЩЕНИЯ, ПРЕДВИДЕНИ В ЗАКОНА И ПРАВИЛАТА НА ФОНДА СА ПУБЛИКУВАНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

www.ffbham.bg

Обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА се публикува, веднъж месечно, на интернет страницата на Управляващото дружество - www.ffbham.bg

5.4 МЯСТО И АДРЕС, КЪДЕТО МОЖЕ ДА СЕ ПОЛУЧИ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ТЕЛЕФОН ЗА КОНТАКТИ

Този Проспект, както и допълнителна информация относно ФОНДА и Управляващото дружество, включително всички правила на ФОНДА, могат да се получат на адреса на:

- Управляващото дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 5; тел: +359 (2) 4606 413, лице за контакти: Николай Костадинов Костов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа;
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4; тел: +359 (2) 8106 424, лице за контакти: Стоян Николов Николов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Основният информационен документ може да бъде получен и в клоновете на „Първа инвестиционна банка“ АД, където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд от лицата, които приемат поръчки за тази дейност, в рамките на обичайното работно време.

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес: www.ffbham.bg

5.5 ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ

Изготвил проспекта:

.....
НИКОЛАЙ КОСТОВ

Долуподписаните лица, с подписа си, положен на **09.05.2023 г.**, декларират, че проспектът отговаря на изискванията на закона и доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта информация е вярна и пълна.

.....
Николай Костов,
Изпълнителен директор и председател на СД
на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

.....
Александър Леков,
Член на СД
на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

.....
Веселин Радойчев,
Зам. председател на СД
на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

.....
Любомир Янков,
Прокурист
на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД