



**АКТУАЛИЗИРАН
ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ
НА
ДФ "РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД
БЪЛГАРИЯ"**

Вид на предлаганите финансови инструменти

Дялове на колективна инвестиционна схема обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми

Актуализираният пълен проспект на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Рисковият профил на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" е нисък до умерен.

Комисията за финансов надзор с Решение № 132-ДФ от 14.02.2006 г. е потвърдила проспекта за първично публично предлагане на дялове на договорния фонд, но това не значи, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на управителния съвет на Управляващото дружество носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в актуализирания проспект. Съставителите на финансови отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорния фонд, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Депозитарят отговаря пред УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на депозитаря, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....	5
1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	7
1.1. Данни за договорния фонд	7
1.2. Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд	7
1.2.1. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява:.....	8
1.2.2. Информация за административните, управителните и надзорните органи на “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД	9
1.2.3. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество.....	10
1.2.4. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява:.....	13
1.3. Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционни решения (инвестиционни консултанти), включително и когато са служители на управляващото дружество.	13
1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд “РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”	15
1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник	16
1.4.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания	17
1.5. ДЕПОЗИТАРЯ	18
1.5.1. Данни за депозитаря за местния и международните пазари	18
1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги	19
1.6. Данни за одиторите	24
1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАША СЪС СРЕДСТВА НА ДФ “РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ” .	24
1.8. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ ОТНОСНО ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАШАТА СЕ В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.	24
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	25
2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	25
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд.....	25
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд	27
2.1.3. Инвестиционни ограничения	28
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	31
2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ.....	33
2.4. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ	34
2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	35
2.6. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИ ЗАЕМИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕР, СРОК НА ЗАЕМА И ЛИХВИ ПО НЕГО, УСВОЕНА ЧАСТ ОТ ЗАЕМА, ПЛАТЕНИ ЛИХВИ И РАЗМЕР НА НЕИЗДЪЛЖЕНИЯ ЗАЕМ	35
2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	35



2.8. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	36
2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО:	36
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	37
3.1. Данъчен режим - основни аспекти	37
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД	38
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете	38
3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	40
3.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, ВКЛЮЧВАША 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	42
3.4. 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, ОБОСНОВАВАШИ ТАКАВА ИНВЕСТИЦИЯ	42
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	43
4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ	43
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове	43
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове	47
4.1.3. Потвърждения	48
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване	48
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”	49
5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	50
5.1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ЕДИН ДЯЛ	50
5.2. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	51
6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	51
6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	51
6.2. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ ДФ “РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”. ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА	51
6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”	51
6.2.2. Права по дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”	52
7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ	52
7.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ	52
7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА	52
7.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ	53
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ.	53
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	54
9.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД	54

9.2. Място, където ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ТОЗИ ПРОСПЕКТ СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ	54
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ.....	54
9.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТОЯЩАТА ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА В РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, КОЯТО СЕ ПРИЛАГА ЗА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД....	56
9.5. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	63
ПРИЛОЖЕНИЕ №1	Error! Bookmark not defined.
СПИСЪК НА ОФИСИТЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите финансови инструменти, могат да получат безплатно копие на актуализирания проспект, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч. на адреса на управление на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД в гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55, контакт: (02) 91985 500, електронен адрес: ram.info@ram.raiffeisen.bg и. Просpektът и допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, посочени в Приложение № 1

Актуализираният проспект е достъпен и чрез Интернет страницата на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД - www.ram.bg.

Инвестирането в дялове е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за предлаганите финансови инструменти са разгледани подробно в актуализирания проспект на стр. 31.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Депозитаря – “АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД или банката, с която Управляващо дружество “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България” (за съхранение на активи и извършване на плащания);

БНБ – Българска народна банка;

Ден Т – ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за продажба или обратно изкупуване на дялове на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”;

Депозитарна разписка – документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитар“ АД ценни книжа;

КФН – Комисия за финансов надзор, Комисията

Заместник-председател на КФН – заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисията за финансов надзор; ресорния заместник-председател;

Фондът или договорният фонд – договорен фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България”, организиран и управляван от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55;

ЗДКИСДПКИ – Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;

Стойност на портфейла – нетна стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката се осъществява съгласно приетите и описани в правилата на договорния фонд методи за оценяване на стойността на активите;

Държавни ценни книжа или ДЦК – Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава;

Корпоративни облигации – дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/ или инвестиционен ресурс;

Пазарна цена – паричната сума, за която един актив може да бъде продаден към момента на оценката в пряка сделка между информирани, независими и желаещи да осъществят сделката купувач и продавач;

Дилър – професионален участник (инвестиционен посредник), който извършва дейност по покупко-продажби на ценни книжа само на регулирани пазари на ценни книжа, и който не работи с крайни клиенти (инвеститори);

Колективна инвестиционна схема – предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, а в случаите по чл. 21, ал. 8 от ЗДКИСДПКИ – и на финансови инструменти, и действия на принципа на разпределение на риска;

2. 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.



Райфайзен
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Инструменти на паричния пазар - инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО

Наименование: ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България"
ISIN: BG9000007062
LEI code¹: 485100U0BJCOLN1GD764

1.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(изм – реш. на УС на Райфайзенбанк (България) от 10.11.2015г.) Наименование: ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България". **Наименованието на латиница се изписва, както следва „Raiffeisen Conservative Fund Bulgaria“.**

Договорният фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" е организиран и управляван от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 12.01.2006 година и разрешение, издадено от КФН № 18 – ДФ/15.02.2006 година.

Рисковият профил на фонда е нисък до умерен.

Договорният фонд не е ограничен със срок.

1.2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАШО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАШО ДРУЖЕСТВО "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	РБЪЛГАРИЯ, гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55
ТЕЛЕФОН	(02) 91985 500
ФАКС	02/943 33 65
ЕЛЕКТРОННИ АДРЕС	ram.info@ram.raiffeisen.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	www.ram.bg
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	"Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД Е УЧРЕДЕНО С РЕШЕНИЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД – ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 12.09.2005г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№7-УД/ 22 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

¹ LEI code – Приложимият идентификационен код на правния субект (Legal Entity Identifier code)

Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД („Управляващото дружество“) е еднолично акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ. Лицензът за извършване дейност е издаден от Комисията за финансов надзор съгласно решение №786-УД от 21 декември 2005 г. Управляващото дружество, е лицето, което организира и управлява договорен фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България”. Договорният фонд е с държава по произход Република България.

„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД е учредено без срок. Капиталът на дружеството е в размер на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя поименни безналични акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява винаги заедно от председателя на управителния съвет и един от останалите членове на управителния съвет. Дейностите, включени в предмета на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на договорен фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България”, са, както следва:

1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги;
4. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
 - 4.1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
 - 4.2. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.
 - 4.3. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управлявания от него договорен фонд от свое име и за сметка на последния съгласно този проспект и правилата на договорния фонд.

1.2.1. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява:

1. „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“;
2. "Райфайзен (България) Фонд Активна Защита в евро";
3. "Райфайзен (България) Фонд Активна Защита в лева";
4. “Райфайзен (България) Глобален Микс“;
5. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“.

(Изменена с Решение на НС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 07.12.2017г.)

1.2.2. Информация за административните, управителните и надзорните органи на “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД

Към датата на изготвяне на настоящия документ Надзорният съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД се състои от 4 (четирима) членове.

Информация за членовете на Надзорния съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД:

- **Ани Василева Ангелова** - Председател на Надзорния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД:

Г-жа Ангелова е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД с ресор „Банкиране на дребно”.

- **Оливер Рьогл** - Член на Надзорния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД:

Г-н Рьогл е Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД.

- **Петер Жилинек** - Член на Надзорния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД:

г-н Жилинек е Ръководител на Управленския комитет на Групата Райфайзен за Централна и Източна Европа на Райфайзен Капиталанлаге (Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H.), Виена.

- **Мартин Питлик** - Член на Надзорния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД:

Г-н Питлик е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД с ресор „Управление на риска и финансите”

Бизнес адрес на членовете на Надзорния съвет на управляващото дружество:
гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Управителният съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД се състои от 4 (четирима) членове. Дружеството се представлява Председателя на Управителния съвет съвместно с всеки един от членовете на Управителния съвет.

((Изменена с Решение на НС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 07.12.2017г и с решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 21.06.2017г.)

Информация за членовете на Управителния съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД:

- **Мадлен Иванова Минева** - Председател на Управителния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД:

Г-жа Минева не извършва дейност извън управляващото дружество.

- **Христо Родиславов Великов** - Член на Управителния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД:

Г-н Великов не извършва дейност извън управляващото дружество.

- **Даниела Йорданова Йорданова** - Член на Управителния съвет

Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД:

Г-жа Йорданова не извършва дейност извън управляващото дружество.

Бизнес адрес на членовете на Управителния съвет на управляващото дружество: гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55.

1.2.3. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество

А. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Б. Ограничения и изисквания към дейността на Управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му:

а) Управляващото дружество не може да изпълнява само своите инвестиционни нареждания, а задължително ги дава за изпълнение на упълномощен инвестиционен посредник, с изключение при публично предлагане (продажба) на акции или дялове на инвестиционно дружество от отворен тип или договорен фонд, при първично публично предлагане или сделки с държавни ценни книжа извън регулиран пазар, както и сделки с финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, когато записването, съответно сделките с финансови инструменти, може да става от Управляващото дружество;

б) Управляващото дружество не може:

- ▶ Да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз;

- ▶ Да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му по управление активите на колективни инвестиционни схеми, портфейли на институционални и индивидуални инвеститори и предоставяне на инвестиционни консултации, както и администриране на дяловете;
- ▶ Да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, ако не е информирало по подходящ начин това лице за потенциален конфликт на интереси; в този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение на взетото инвестиционно решение;
- ▶ Да извършва дейност извън инвестиционните цели и политиката стратегия на договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България", така както са записани в неговите правила и този проспект;
- ▶ Да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционния посредник, чрез които се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават задълженията му за равностойно третиране на управляваните колективни инвестиционни схеми или на неговите клиенти и за полагане на дължимата грижа на добър търговец за защита на техните интереси;
- ▶ Да извършва за сметка на договорния фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и този проспект;
- ▶ Да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и/или за състоянието на пазара на финансови инструменти;
- ▶ Да използва активите на договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на правилата на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и този проспект;
- ▶ Да извършва дейност по инвестиране на средствата на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" във финансови инструменти, издадени от:
 - ▶ лица, които са членове на управителен или на контролен орган на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД или свързани с тях лица;
 - ▶ лица, които изпълняват управителни или контролни функции по отношение на договорния фонд или свързани с тях лица;
 - ▶ инвестиционен посредник, упълномощен да изпълнява нарежданията на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД;
 - ▶ депозитарят на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България";
 - ▶ други лица поради нормативна забрана, установена със закон;
- ▶ Да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- ▶ Да инвестира собствения си капитал във финансови инструменти, освен в държавни ценни книжа, облигации и други дългови инструменти, включително и в инструменти на паричния пазар;
- ▶ Да инвестира част или целия портфейл на клиент в дялове на договорни фондове, които той управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;

- ▶ Да инвестира повече от 25 на сто от собствения си капитал в ипотечни облигации, издадени от една банка.

В. Основни правомощия на Управляващото дружество по отношение на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България":

- ▶ Приема решения за инвестиране на активите, включени в портфейла на договорния фонд и дава нареждания за изпълнението на взетите инвестиционни решения на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд, се вземат от Управляващото дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в правилата на договорния фонд и този проспект. Инвестиционните решения и нареждания, посочени по-горе, могат да обхващат всякакви разпоредителни и управителни действия с активите, включени в портфейла на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", при спазване на посочените ограничения;
- ▶ Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", посредством използването на техники за хеджиране (застраховане) на риска, присъщ за различните видове ценни книжа и при спазване на ограниченията, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- ▶ Анализира пазара на финансови инструменти, събира и обработва всякаква публична информация, която може да послужи за извършване на анализите с цел прогнозиране движението на ценните книжа и другите активи, включени в портфейла на договорния фонд;
- ▶ Осъществява дейността по издаване („продажба“) и обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България". С цел извършването на продажбата и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гешета“), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите в договорния фонд и осигурява възможност приемането на поръчки за покупка и продажба на дялове да става всеки работен ден;
- ▶ Извършва управителни действия, свързани с финансовите инструменти, включени в портфейла на договорния фонд, а именно: получава информация и отчети от техните емитенти, упражнява право на глас от името на договорния фонд на общи събрания, получава, лихви, главници, упражнява предимственото право от името на договорния фонд за записване на ценни книжа от нови емисии и др.;
- ▶ Определя всеки работен ден нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд под контрола на депозитаря и организира обявяването на посочените стойности на сайта на управляващото дружество www.ram.bg;
- ▶ Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд в предвидените в закона случаи, респективно възобновяване на обратното изкупуване;
- ▶ Актуализира проспекта за публично предлагане на дяловете на договорния фонд. Изменя и допълва правилата и други вътрешни актове относими към дейността на договорния фонд;

- ▶ Води счетоводството на договорния фонд, включително изготвя всички необходими баланси, финансови отчети (годишни, месечни, тримесечни), справки и други, които се изискват от него по закон или по силата на договор, сключен с трето лице. Предоставя документи и информация и комуникира с избрания регистриран одитор;
- ▶ Организира рекламната и маркетингова дейност на договорния фонд при спазване на всички изисквания и ограничения, предвидени относно тази дейност в ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове и практиката на КФН;
- ▶ Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на договорния фонд, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от договорния фонд, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ Изпълнява задълженията за поддържане и съхраняване на отчетността, както и за разкриване на информация относно договорния фонд съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане;
- ▶ Сключва, изпълнява, изменя и прекратява договорите с Депозитаря и инвестиционния посредник, изпълняващ нарежданията относно управлението на портфейла на договорния фонд;
- ▶ Извършва всички дейности относими към законосъобразното функциониране и прекратяване на договорния фонд.

Г. Обем на представителната власт на управляващото дружество – при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дяловете, издадени от ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”, съответно с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на договорния фонд. Заместване на управляващото дружество в неговите права и задължения по отношение на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” не се допуска, но УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД има право да възлага извършването на отделни действия или дейности на трети лица (например одитори, правни и данъчни консултанти, рекламни агенции).

1.2.4. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява:

1. „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“;
2. "Райфайзен (България) Фонд Активна Защита в евро";
3. "Райфайзен (България) Фонд Активна Защита в лева";
4. „Райфайзен (България) Глобален Микс“;
5. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“

(ИЗМЕНЕНА С РЕШЕНИЯ НА УС ОТ 10.11.2017Г. И 19.02.2018Г., И НА НС НА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ОТ 21.02.2018Г.) **1.3. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ (ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ), ВКЛЮЧИТЕЛНО И КОГАТО СА СЛУЖИТЕЛИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.**

Инвестиционният консултант, отговорен за управлението на договорния фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България” и упражняващ дейността, съгласно сключен договор с Управляващото дружество, е:

- Христо Родиславов Великов, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 263-ИК/13.12.2007 година.
- Филип Руменов Стоев, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 471-ИК/12.02.2018 година;

ИМЕ:	Христо Родиславов Великов
ОБРАЗОВАНИЕ:	<p>2006 г. – 2009 г. Икономически университет - Варна, специалност "Корпоративни Финанси", степен Магистър</p> <p>2002 г. – 2006 г. Икономически университет - Варна, специалност "Стопанско Управление", степен Бакалавър</p> <p>Сертификат № 399-Б/13.12.2007г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като Брокер на ценни книжа Сертификат № 263-ИК/13.12.2007г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен консултант</p>
КВАЛИФИКАЦИЯ:	<p>Магистър по икономика, специалност "Корпоративни финанси";</p> <p>Бакалавър по икономика, специалност "Стопанско Управление"</p>
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>05.2003г.– 05.2007г. Актив К ООД, гр. Варна Специалист - Проекти</p> <p>06.2007г. – 10.2007г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Райфайзенбанк (България) ЕАД - отдел "Ликвидност и Инвестиции" Стаж</p> <p>10.2007г. – 12.2008г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Младши Финансов Анализатор</p> <p>01.2009г. – 06.2009г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Анализатор</p> <p>06.2009 г. – 03.2011 г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Младши Портфолио мениджър</p> <p>03.2011 г. - до момента</p>

	Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Портофолио мениджър
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Не извършва дейност извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

ИМЕ:	Филип Руменов Стоев
ОБРАЗОВАНИЕ:	2016 г. – 2017 г. Ротердам Училище по Мениджмънт, част от Университет Еразмус специалност “Финанси и Инвестиции”, степен Магистър 2012 г. – 2016 г. Американски Университет в Бългаиря, Благоевград специалност “Икономика и Бизнес Администрация”, степен Бакалавър Сертификат № 471-ИК/12.02.2018г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен консултант.
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър, специалност “Финанси и Инвестиции”; Бакалавър, специалност “Икономика и Бизнес Администрация” Взет първи изпит, част от CFA програмата
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	01.2016г.– 02.2016г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Стаж 09.2017г. – 02.2018г. КПМГ България ЕООД Асистент Консултант – Сливания и придобивания 03.2018г. – до момента.. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Младши Портофолио мениджър
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Не извършва дейност извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

1.4. ДАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОШЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД “РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”



(Изм – реш. на УС на РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ от 29.09.2017)

1.4.1. Упълномощени инвестиционни посредници

НАИМЕНОВАНИЕ	Райфайзенбанк (България) ЕАД , гр. СОФИЯ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55
ТЕЛЕФОН:	02/91 985 490
ФАКС:	02 / 943 45 27
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:	INVESTMENT.BANKING@RAIFFEISEN.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RBB.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	01 АВГУСТ 1994 г.
ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ	30 МАЙ 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. NO. P-05-156).
НАИМЕНОВАНИЕ	“СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. ВАРНА, БУЛЕВАРД “ВЛАДИСЛАВ ВАРНЕНЧИК”, № 92
ТЕЛЕФОН:	02/9370571
ФАКС:	02/9370552
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	www.sgeb.bg
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	03 ЮНИ 1993 г.
ВПИСВАНЕ В КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	02 ЮЛИ 1997г.
НАИМЕНОВАНИЕ	„УНИКРЕДИТ БУЛБАНК“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр.СОФИЯ 1000, пл. „Св.Неделя“ №7
ТЕЛЕФОН:	02/9232153; 02/9232194
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:	CONTROLOFINVESTMENTINTERMEDIARYANDSHAREHOLDER SCAPITAL@UNICREDITGROUP.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	HTTPS://WWW.UNICREDITBULBANK.BG/
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	21 ФЕВРУАРИ 1964
ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ	20 ЮНИ 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. NO. P-05-198).

1.4.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания

По силата на договор от 16.01.2006 година, сключен между управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, от една страна и инвестиционен посредник **Райфайзенбанк (България) ЕАД**, от друга, за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество по отношение активите на договорен фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България”:

- ▶ Инвестиционният посредник действа изцяло и само по преценка и по нареждане на Управляващото дружество и извършва всяка конкретна сделка с финансови инструменти на основата на писмена поръчка, надлежно подписана от Управляващото дружество, което дава нарежданията от името и за сметка на договорния фонд;
- ▶ С оглед изпълнение на поръчките по предходния параграф управляващото дружество възлага, а инвестиционният посредник се съгласява да упражнява правата и да изпълнява задълженията, свързани с приемане и изпълнение на нарежданията, включително предоставяне на отчети, потвърждения, декларации, уведомления и други във връзка с активите – собственост на договорния фонд, като последиците от извършените сделки настъпват директно за последния;
- ▶ Инвестиционният посредник може да откаже да изпълни дадени от управляващото дружество нареждания, за което незабавно информира писмено последното, в случай че:
 - а) Управляващото дружество не е осигурило произтичащо от договора плащане, изрично договорено, че следва да бъде изпълнено преди изпълнението на съответното нареждане;
 - б) Управляващото дружество е дало нареждане с противоречиво съдържание;
 - в) На други основания, изрично предвидени в закон или подзаконов нормативен акт или в действащите общи условия за сделки с финансови инструменти на Инвестиционния посредник.
- ▶ В срок до 5 (пет) работни дни след сключването на сделка с финансови инструменти за сметка на договорния фонд инвестиционният посредник се задължава да изпрати на Управляващото дружество писмено потвърждение за сключената сделка;
- ▶ При подаване на поръчка за покупка на финансови инструменти инвестиционният посредник изисква управляващото дружество да му осигури разполагаемост с необходимите средства по сделката, включително неговата комисиона, в рамките на периода за сетълмент;
- ▶ Управляващото дружество може да оттегля редовно подадени нареждания (да дава допълнителни нареждания) само в случай, че оттеглянето достигне до инвестиционния посредник по предвидените за самото нареждане ред и форма:
 - а) Преди инвестиционният посредник да е изпълнил нареждането;
 - б) Ако инвестиционният посредник не е поел задължения към други лица в изпълнение на дадените нареждания чрез писмен договор;
 - в) Преди да е започнало изпълнение по сключена сделка и другата страна по сделката е съгласна с изменението ѝ.

- ▶ Инвестиционният посредник е длъжен да информира управляващото дружество за явните рискове за договорния фонд, свързани със сделката, за която се отнася конкретното нареждане на управляващото дружество, освен ако последният вече е бил информиран за тези рискове по повод на предишни нареждания. Инвестиционният посредник е длъжен да информира Управляващото дружество и за видовете разходи за сметка на договорния фонд, както и за начина на изчисляването им;
- ▶ Управляващото дружество има право:
 - а) Да изисква точно изпълнение на своите нареждания;
 - б) Да бъде уведомено от инвестиционния посредник, когато за договорния фонд възникне задължение за уведомяване по смисъла на чл.145 от ЗППЦК, свързано със сделки, сключени в изпълнение на този Договор.
- ▶ Договорният фонд има право да получи цялата печалба, ако инвестиционният посредник изпълни поръчката, подадена от Управляващото дружество, за сметка на договорния фонд на цена, по-благоприятна от посочената от Управляващото дружество в поръчката;
- ▶ Възнаграждението на инвестиционния посредник се определя съгласно неговата тарифа за стандартните комисиони възнаграждения;

Инвестиционният посредник не носи отговорност за настъпили за договорния фонд вреди:

- а) От неизпълнение (частично или пълно) в резултат на непреодолима сила по смисъла на чл.306 от Търговския закон;
 - б) В случай, че сделките не са осъществени, осъществени са частично или при неблагоприятни условия, ако управляващото дружество е дало нареждане с противоречиво съдържание;
 - в) Ако не изпълни нареждане на управляващото дружество, което противоречи на нормативен акт или указания, регламентиращи търговията с финансови инструменти;
 - г) Ако е сключил сделка, с която се нарушават законовите ограничения на чл.195-197 от ЗДКИСДПКИ, при условие, че е получил съответно нареждане от управляващото дружество.
- ▶ Отговорност – инвестиционният посредник не носи отговорност за вреди от действията или бездействието на управляващото дружество, по чието изрично нареждане той извършва сделките – предмет на договора, нито за верността или пълнотата на представената от Управляващото дружество информация;
 - ▶ Договорът се прекратява: по взаимно писмено съгласие; писмено предизвестие със срок най-малко тридесет дни; при прекратяване на юридическо лице или отнемане на лиценз или постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност.

1.5. ДЕПОЗИТАРЯ

1.5.1. Данни за депозитаря за местния и международните пазари

НАИМЕНОВАНИЕ	“АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД
ПРАВНО-ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА	Акционерно дружество

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София, район "Възраждане", бул. "Мария Луиза" № 79
ЕИК	128001319
ТЕЛЕФОН	02/ 9215473, 02/ 9215567
ФАКС	02/ 8696506, 02/ 9818564
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	custody@bank.allianz.bg nikolay.pankev@bank.allianz.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	http://bank.allianz.bg
УЧРЕДЯВАНЕ:	Решение на СГС по ф.д. 12684/97г от 12.11.1997 г.
ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	Пълна лицензия за извършване на банкова дейност № В15/31.07.1998г, издадена от БНБ, актуализирана със Заповед № РД22-0856/07.05.2007 и Заповед № РД22-2258/16.11.2009г.

1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги по отношение активите на договорен фонд „ Райфайзен консервативен фонд България“ е сключен на 28.02.2017г. г., заменяйки съществуващият от 27.03.2012г., между УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД и депозитаря на договорния фонд – „АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ“ АД (БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР). Новият договор отразява настъпилите изменения в нормативните разпоредби на ЗДКИСДПКИ и Регламент (ЕС) 2016/438.

А. Предмет на договора за депозитарни услуги

Управляващото дружество възлага, а ДЕПОЗИТАРЯ се съгласява да извършва срещу възнаграждение баново обслужване на ФОНДА, а именно:

- ▶ съхранение на активите на ФОНДА;
- ▶ извършване на всички плащания за сметка на ФОНДА;
- ▶ осигуряване издаването, продажбата, обратното изкупуване, замяната и обезсилването на дяловете на ФОНДА в съответствие със закона и правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ФОНДА;
- ▶ следене за спазването на закона и правилата на ФОНДА при изчисляване стойността на дяловете;
- ▶ разпореждане с поверените ѝ активи на ФОНДА само по нареждане на управляващото дружество, освен ако те противоречат на закона, на правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ФОНДА или на договора за депозитарни услуги;
- ▶ следене за превеждането в обичайните срокове в полза на ФОНДА на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;
- ▶ осигуряване събирането и използването на приходите на ФОНДА в съответствие със закона и с правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ на ФОНДА;
- ▶ редовно отчитане пред ФОНДА за поверените активи и извършените операции;

- ▶ извършване на други услуги, за които е задължен Депозитарят, съгласно ЗДКИСДПКИ и други релевантни нормативни актове.

Приетите от ДЕПОЗИТАРЯ парични средства и други активи на Фонда се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на ДЕПОЗИТАРЯ и от другите клиентски активи. ДЕПОЗИТАРЯ отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи.

Б. Основни права и задължения на депозитаря

Депозитаря се задължава:

1. Да съхранява всички активи, предмет на настоящия договор, и да открие необходимите клиентски подметки към своята сметка в "Централен депозитар" за различните видове безналични финансови инструменти; да съхранява чуждестранните финансови инструменти на ФОНДА или удостоверителни документи за такива при чуждестранна банка, или при трето лице при спазване на изискванията за делегиране на функции на трето лице съгласно чл. 37а ЗДКИСДПКИ
2. Да приема паричните средства на ФОНДА и да съхранява същите в открити на негово име банкови сметки;
3. Да приема на съхранение наличните финансови инструменти и поименни сертификати, удостоверяващи собствеността на ФОНДА върху безналични финансови инструменти;
4. Да полага дължимата грижа на добър търговец при изпълнение на задълженията си, като се ръководи само от интересите на притежателите на дялове от ФОНДА;
5. Да осигури, че доходът на ФОНДА се разпределя в съответствие със закона и Правилата на ФОНДА;
6. Да полага необходимите грижи за съхранение на поверените активи и опазване фирмената тайна на управляващото дружество и ФОНДА;
7. Да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и БАНКАТА ДЕПОЗИТАР за активите на ФОНДА, а в случаите на делегиране на функции на трети лица по чл. 37а ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
8. В случаите на делегиране на функциите от страна на БАНКАТА ДЕПОЗИТАР, същата се задължава да предоставя на управляващото дружество подробна информация за третото лице, на което БАНКАТА ДЕПОЗИТАР е делегирала функции по съхранение, както и при поискване да предостави на управляващото дружество информация относно критериите, използвани при избор на съответното трето лице и мерките и стъпките, предприети за текущ контрол на делегираните функции;
9. В случаите на делегиране на функции по съхранение на трето лице, БАНКАТА ДЕПОЗИТАР упражнява всички надлежни умения, грижа и старание, за да се увери, че поверяването на финансови инструменти на това трето лице осигурява адекватна степен на защита, включително извършва постоянен мониторинг;
10. В случаите на делегиране на функции на трето лице, БАНКАТА ДЕПОЗИТАР се задължава да изготви план за действие при непредвидени обстоятелства за алтернативен избор на трето лице, при възникване на непредвидени ситуации за всеки пазар;
11. Банката Депозитар се задължава да поддържа договорни отношения с поне две лица отговарящи на изискванията по чл. 37а, ал.3 ЗДКИСДПКИ. Към датата на подписване на настоящия договор БАНКАТА ДЕПОЗИТАР има възможност за алтернативен избор между три утвърдени финансови институции.

Депозитарят / БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР няма право:

1. Да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по настоящия договор;
2. Да отказва при поискване от законните представители или редовно упълномощени от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО лица издаването на удостоверителни документи, съдържащи информация относно вида и размера на депозирани от ФОНДА активи, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозирани финансови инструменти.
3. Да бъде кредитор или гарант на ФОНДА, освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги;
4. Да приема свои вземания срещу ФОНДА за сметка на поверените ѝ от него парични средства и финансови инструменти;
5. Да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение финансови инструменти.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР има право:

1. Да изисква от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО да извършва всички правни и фактически действия, както и да представя всички документи и информация, които са необходими за изпълнение на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги;
2. Да получава възнаграждение, съгласно условията и в сроковете по договора за депозитарни услуги;
3. Да уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за действия на представляващите го лица, които са в нарушение на закона, на Проспекта и правилата на Фонда или на договора за депозитарни услуги;
4. Да получава от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО до 16:15 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупените дялове с приключил сетълмент.
5. изпълнява нареждане: което противоречи на българското законодателство, Правилата на ФОНДА, за които не е осигурена необходимата или достатъчна наличност в пари; които не са съставени или редовно оформени с всички изискуеми реквизити; които не са подписани от оторизираните за целта лица; за които не са представени изискуемите за изпълнението им документи.;
6. Да проверява предоставената информация и документи, като сравнява получената информация и/или документи с друга информация и документи, предоставени ѝ от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО във връзка с изпълнение на договора за депозитарни услуги.
7. В случай на констатирани нарушение на инвестиционните ограничения и на ограниченията по използване на ливъридж Банката Депозитар изпраща уведомление до управляващото дружество отправено на адреса и по метод за комуникация, уговорен в договора.

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.) 8. Депозитаря отговаря пред управляващото дружество и пред притежателите на дялове във ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на депозитаря. Делегирането на правомощията на трето лице по реда на чл. 37а от ЗДКИСПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността и същата не може да се изключва или ограничава със споразумение. Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да предяви иск за прогласяване нищожност на споразумения, сключени в противоречие на нормативните разпоредби.

ДЕПОЗИТАРЯ не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не отговаря за своите задължения към кредиторите си с поверените ѝ активи на ФОНДА.

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

Към датата на изготвяне на Проспекта банката-депозитар използва следния поддепозитар:

THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси, свързани с използването на услугите на банката поддепозитар.

Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно банката поддепозитар

При поискване на инвеститорите се предоставя актуална информация за изброените по-горе обстоятелства относно банката депозитар.

В. Възнаграждение на депозитаря

Управляващото дружество, заплаща за сметка на ФОНДА възнаграждение на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Дължимите суми се определят съгласно сключения договор между „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД и депозитаря.

Г. Срок

Договорът за депозитарни услуги е сключен за срок от 1 /една/ година. Ако до 60 /шестдесет/ дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия

Д. Прекратяване на договора за депозитарни услуги

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.) Договорът с депозитаря може да бъде прекратен от управляващото дружество за сметка на колективната инвестиционна схема: по взаимно писмено съгласие; с тримесечно писмено предизвестие след одобрение от Комисията за финансов надзор, по предложение на ресорния заместник-председател, на замяната на депозитаря; при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност спрямо ДЕПОЗИТАРЯ, прекратяване съществуването на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО или на ФОНДА.

Е. ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.)

В случаите на взето решение от Управителния съвет на Управляващото дружество за замяна на ДЕПОЗИТАРЯ на ФОНДА и получаване на одобрение за това от КФН по предложение на Заместник-председателя, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО в едноседмичен срок от получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Писменото уведомление съдържа информация относно условията и реда за прехвърлянето на активите на ФОНДА, както и документите, необходими на новата банка-депозитар за осъществяване на функциите ѝ.

Управляващото дружество уведомява инвеститорите във ФОНДА чрез съобщение на Интернет страницата си относно приети решения и предприети действия за замяна на БАНКАТА ДЕПОЗИТАР, включително одобрението или отказа за одобрение на замяната от КФН по предложение на Заместник-председателя на КФН, етапите на прехвърляне на активите на ФОНДА от БАНКАТА ДЕПОЗИТАР към новия депозитар и спазването на реда, условията и сроковете за това, предвидени по-горе. При поискване, на всеки притежател на дялове във ФОНДА се предоставя допълнителна актуална информация по преходното изречение.

(Изм – Реш. на УС на РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) от 25.04.2018г. и Реш. на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 29.12.2015г.

Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на депозитаря

Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен от управляващото дружество за сметка на колективната инвестиционна схема с тримесечно предизвестие след одобрение от Комисията на замяната на депозитаря.

В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, депозитаря следва да прехвърли активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочения от Управляващото дружество нов депозитар, предварително одобрен от Комисията по предложение на ресорния заместник-председател. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти се извършва в срок от 5(пет) работни дни от посочване от страна на управляващото дружество на банкови сметки при новата банка-депозитар, съответно на клиентски подсметки за финансови инструменти в "Централен депозитар" АД. Прехвърлянето на налични финансови инструменти и други активи се извършва с предаването им на новата банка-депозитар в същия срок.

При прекратяване на договора за депозитарни услуги депозитаря предоставя на управляващото дружество отчет за поверените ѝ активи на договорния фонд и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последният предоставен от депозитаря отчет до датата на предаване на активите на новата депозитаря.

Ж. (Изм – Реш. на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от. 18.01.2017)

Съгласно т. 4.2. от Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, към 18.01.2017 г. Алианц Банк България АД във връзка с дейността си като депозитар на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", управляван от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, е делегирала функции по съхранение на активи на следните трети лица (поддепозитари):

1. THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV

Към 18.01.2017 г. не са известни или идентифицирани конфликти на интереси, свързани с използването на услугите на горепосочените поддепозитари.

(изм - решение на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 21.09.2016г.) 1.6. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

С решение от 21.09.2016г. на проведено заседание на Управителния съвет на Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД бе избрано специализираното одиторско предприятие "Ърнст и Янг Одит" ООД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" за 2018г.

Годишният финансов отчет на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" за 2018г. е одитиран от регистрираното одиторско предприятие "Ърнст и Янг Одит" ООД.

Идентификационни данни за одиторското предприятие:

НАИМЕНОВАНИЕ: "Ърнст и Янг Одит" ООД

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: София 1124, Бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4,
ПОЛИГРАФИЯ ОФИС ЦЕНТЪР

ТЕЛЕФОН: (02) 81 77 100

ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦА: www.ey.com

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: office.sofia@bg.ey.com

ДЕЙНОСТ: "Ърнст и Янг Одит" ООД извършва независими финансови одити на финансови отчети на предприятия, комплексни финансово-счетоводни услуги и консултации, организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда на Закона за счетоводството, съхраняване на счетоводна информация, внедряване на одиторски и счетоводни програмни продукти, както и всякакви други дейности, които не са забранени със закон.

ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР: ЕИК BG130972874

ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛНА ОРГАНИЗАЦИЯ: "Ърнст и Янг Одит" ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). "Ърнст и Янг Одит" ООД има рег. № 108 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ДФ "РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ"

Няма консултантски фирми или външни консултанти, на които се заплаща със средства на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България"

1.8. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ ОТНОСНО ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАШАТА СЕ В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

Следните лица са отговорни за изготвянето на Актуализирания проспект:

▶ Даниела Йорданова, член на УС на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД;

▶ Христо Великов, член на УС на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД;

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ПОГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНА В АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАША ИЛИ НЕПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДОГОВОРНИЯ ФОНД.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

2.1.1. (Изм – реш. на УС на РББГ от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) Инвестиционни цели на договорния фонд

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталови печалби, приходи от лихви, при зададено ниско до умерено ниво риск, да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им. За постигане целите на фонда, избраните финансови инструменти са с добра ликвидност и потенциал за растеж.

Фондът инвестира основно дългови ценни книжа – ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, ДЦК, издадени и/или гарантирани от държави от Централна и Източна Европа, корпоративни облигации на български емитенти, както и в парични средства и банкови депозити със срок до падежа до 12 месеца

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством:

- Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- Сигурност - съобразяване на нивото на поетия риск с умерената инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира в активи, които носят нисък до умерен риск за инвеститорите.
- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда и задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове.

ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” следва консервативна инвестиционна политика.

За постигане на основните инвестиционни цели активите на договорния фонд се управляват, като се следва стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи и която включва:

- Ефективно управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;
- Консервативност при структуриране на инвестиционния портфейл - портфейлът на договорния фонд се състои основно от дългови ценни книжа и депозити;
- Избор на вида на активите, в които фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;
- Инвестиране на активите на фонда във финансови инструменти, отличаващи се със степен на ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба, като по този начин се цели постигане на възможно най-коректна оценка на финансовите инструменти и съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда;
- Портфейлът на договорния фонд е диверсифициран. Инструментите, в които инвестира ФОНДЪТ, се подбират така, че инвестиционният портфейл да бъде максимално диверсифициран и защитен от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари, както и от съществена експозиция към индивидуален пазарен сектор/компания/емисия. В допълнение, инструментите, в които инвестира Фондът, се подбират така, че инвестиционният портфейл да съдържа български дългови ценни книжа от поне 6 (шест) отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка една от тях не може да надвишава 30 на сто от стойността на активите на Фонда.

Изборът на финансови инструменти се основава на очакваното им бъдещо представяне – резултат от принадлежността им към различни сектори на пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии.

Изборът на емитенти, в които се инвестира не е ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а се определя единствено от потенциала на емитента за постигане на инвестиционните цели на фонда.

Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и ограниченията по т. 2.1.3. от този проспект и разпоредбите на чл.47 ал.4 от ЗДКИСДПКИ.

- Факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на фонда /макроикономически, пазарни, локални, валутни и др./, се анализират непрекъснато във връзка с инвестициите на фонда.

- Основни правила за инвестиционния консултант (портфолио мениджър), управляващ активите на фонда, при вземане на решения за продажба на ценни книжа – собственост на фонда:

- ▶ При отчитане на ограниченията по т. 2.1.3., ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/ или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, делът на емисията във фонда може да бъде намален;

- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

2.1.2. (Изм – реш. на УС на РББГ от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) Инвестиционна политика на договорния фонд

Инвестиционната политика на договорния фонд е свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Актив	Относителен дял (%) в активи на фонда
Дългови ценни книжа /вкл. ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава	до 100%
Държавни ценни книжа, издадени и/или гарантирани от държави от Централна и Източна Европа.	до 30 %
Корпоративни облигации на български емитенти	до 10 %
Парични средства и банкови депозити със срок до падежа до 12 месеца	не по-малко от 5 %

В съответствие с чл. 47, ал. 4 от ЗДКИСПКИ, фондът следва да притежава български ДЦК от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите му.

Други техники и инструменти при осъществяване на инвестиционната политика

Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от купувача, на цена и в срок, определени в договора между двете страни, т. нар. право репо сделки (от гледна точка на Фонда). Договорният фонд дава в заем ценни книжа с цел осигуряване на ликвидност при спазване на законовите изисквания и Правилата на фонда за поддържане и управление на ликвидните си средства, където последователно са посочени методите и принципите, които се прилагат за поддържане на минимално изискуемите ликвидни средства, управлението на ликвидните средства и отчитането и контролирането на средствата на фонда с цел поддържане на ликвидността му. Фондът сключва т. нар. право репо сделки с цел оптимизиране на доходността при спазване на законовите изисквания и Правилата на фонда за оценка на портфейла и за определяне на нетна стойност на активите.

Следва да се отбележи, че ще бъдат сключвани сделки с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при спазване на изискванията на чл. 28, ал. 1 от ЗДКИСПКИ и ограничението по чл. 27, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК за ползване на заеми от договорния фонд.

(Изменен с решение на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 20.01.2016г.)
Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо сделка са както следва:

1. инструменти на паричния пазар в съответствие с I, т. 5 от Правилата на фонда;
2. дългови ценни книжа (вкл. ДЦК) и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава.

2.1.3. (Изм – реш. на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 10.11.2015г и 29.12.2015г. и Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.)

Инвестиционни ограничения

Структурата на портфейла на договорния фонд е динамична величина, зависеща от пазарните условия, заложените в инвестиционната политика разчети и предвидените законови ограничения.

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.) I. В рамките на структурата на портфейла фондът инвестира в активи, при спазване на следните инвестиционни ограничения:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 от ЗПФИ, в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, емитирани и/или гарантирани от Република България, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава /държава, която не е членка на Европейския съюз и не принадлежи на Европейското икономическо пространство/, 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. 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; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

5. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар /извън тези обичайно търгувани на паричния пазар, издадени от емитенти със седалище в Република България, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време/, 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 от Българската народна банка,

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1-3., на регулиран пазар, различен от този по букви „а“ и „б“ и „в“, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от

Комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в правилата на договорния фонд;

в) емитирани или гарантирани са 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, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в" по-горе, 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" по-горе;

бб) емитентът е дружество със седалище в България, 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._

Допълнителни изисквания към условията, на които трябва да отговарят ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по 1-5 по-горе, се определят с Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Изисквания за ликвидност

Договорният фонд е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по I, т. 1-5 по-горе, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

Управляващото дружество е длъжно да спазва посочените ограничения, както и да не излага колективната инвестиционна схема на рискове, които не съответстват на рисковия ѝ профил.

II Други ограничения в инвестициите на Договорния фонд

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

2. Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една кредитна институция по I, т. 4 по-горе;

3. 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 Договорния фонд. Ограничението по изречение първо не се прилага относно инвестиции в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, включително и влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор.

4. Освен ограниченията по II, т. 2 – 3 общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или в 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 надхвърля 20 на сто от активите на

Договорния Фонд, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България

5. (Изменен с решение на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 10.11.2015г.) Договорният фонд може да инвестира до 100 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България, спазвайки изискването да притежава ценни книжа от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите на фонда.

6. Инвестиционните ограничения по II, т. 2 - 5 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, не може да надвишава 35 на сто от активите на Договорния фонд, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България;

7. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения и общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд;

(изм. с решение на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 10.11.2015г)

8. Договорният фонд не може да придобива повече от:

- десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени към едно лице, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България;
- десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа с остатъчен срок по-малък от една година, издадени и/или гарантирани от Република България.

9. В съответствие с инвестиционната политика, Договорният фонд не може да закупува акции и дялови ценни книжа.

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г. и Реш. на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 20.01.2016г.) Ограниченията не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти колективната инвестиционна схема не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа

10. При нарушение на инвестиционните ограничения по I и II по причини извън контрола на Договорния фонд или в резултат на упражняване права на записване му приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. Договорния фонд е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

11. Управляващото дружество и депозитарят (банката депозитар), когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема, не могат да ползват заеми освен в случаите:

- Колективната инвестиционна схема може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с наредба;

- Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, разреши на колективната инвестиционна схема да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия: заемът е за срок, не по-дълъг от 3 месеца и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на схемата и 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; Комисията издава или отказва да издаде разрешението по реда на чл. 18, ал. 2-6 от ЗДКИСДПКИ.

12. Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени по т. 1.2.4. "Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, правилата на фонда и общите условия на Управляващото дружество" от пълния проспект на договорния фонд.

13. Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Фондът може да инвестира, се съдържат в Правилата на Фонда.

2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Инвестирането в дялове на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки нисък до умерен риск. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране до 100% (сто на сто) от активите в дългови ценни книжа, емитирани от Република България. Инвестициите в държавни ценни книжа и облигации се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в акции, тъй като са издадени и/или гарантирани от държавата.

Инвестирането в дялове на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" носи определени рискове. Препоръчва се инвеститорите да се запознаят с тях преди да вземат инвестиционно решение.

Описание на рисковете, свързани с инвестирането в договорен фонд

Общи рискове

Цените на финансовите инструменти, в които инвестира договорният фонд, могат да се покачат или да се понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си в момент, когато цените на притежаваните от фонда финансови инструменти са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

При договорен фонд, чиито инвестиции са основно в дългови инструменти, върху стойността на инвестициите най-голямо влияние имат рисковете, свързани с промени на лихвените проценти и на пазарните курсове. Влияние могат да оказат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск, или други пазарни рискове.

Влияние на финансовата криза върху дейността на колективните инвестиционни схеми и капиталовия пазар

Влиянието на глобалната финансова криза води до нестабилност на капиталовите пазари, спад на борсовите индекси, висока волатилност в цените на финансовите инструменти, понижена ликвидност и влошаване на макроикономическите данни на различните икономики. През периоди на финансова криза инвеститорите преориентират своите предпочитания от по-рискови към по-консервативни активи, наблюдава се отлив на чуждестранните инвестиции, както и спад на инвеститорското доверие. Настъпила на финансовите пазари, кризата бързо преминава в реалната икономика и води до увеличаване на безработицата, понижаване на жизнения стандарт на населението и като следствие на това и до по-ниска инвестиционна активност. Правителствата, централните банки и наднационалните организации предприемат мерки по овладяване на възникналите проблеми чрез прилагане на по-строги правила и регулации.

Ограничаване влиянието на систематичния риск от финансова криза се постига чрез събиране и анализиране на текущата информация, както и се следи за стриктното спазване на правилата за управление на риска на фонда. Активите на фонда са внимателно алокирани, като при избора на финансови институции и на инвестиции, емитентите на финансови инструменти и емисиите, подлежат на детайлен анализ и оценка. Инвестициите на фонда са подложени на стриктен мониторинг с цел да се вземат навременни действия и професионална намеса при евентуални неблагоприятни събития.

Пазарен риск (включително риск от промяна на лихвените проценти и валутен риск)

Движението на цените на ценните книжа зависи най-вече от развитието на капиталовите пазари, което от своя страна се влияе от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира ("пазарен риск").

Основна компонента на пазарния риск е лихвеният риск, свързан с промените на лихвения процент.

За инвестиция в ценни книжа с фиксиран лихвен процент риск може да възникне при промяна на лихвените равнища след момента на емитиране на ценната книга. При покачване на пазарните лихвени равнища цената на емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент спада, докато при спад на пазарните лихвени равнища се наблюдава покачване на цената на емитираните ценни книжа с фиксирана доходност. Колебанията в пазарните лихвени равнища се отразява по различен начин на ценните книжа с фиксиран лихвен процент в зависимост от тяхната срочност. Поради това краткосрочните ценни книжа се свързват с по-нисък лихвен риск в сравнение с дългосрочните, но от друга страна по правило краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент имат по-ниска доходност в сравнение с дългосрочните.

Друга компонента на пазарния риск е валутният риск. Активите на договорния фонд могат да се инвестират в инструменти, деноминирани във валута, различна от валутата на фонда. Приходите от инвестициите на фонда и плащанията по активи от портфейла на фонда се получават във валутите, в които фондът е инвестирал. Стойността на такива валути може да спадне спрямо отчетната валута на фонда. Поради това съществува валутен риск, който може да повлияе на стойността на дяловете от фонда, доколкото активите му са инвестирани във валути, различни от отчетната валута на фонда.

Риск, свързан с емитента на ценните книжа

Наред с общите тенденции на капиталовите пазари върху цената на ценните книжа на даден емитент влияе и спецификата на развитието на неговата стопанска дейност. Рискът при тези инвестиции се свързва с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните компании-емитенти. Рискът се управлява чрез постоянен анализ на динамиката на икономическите и финансови показатели на компаниите в исторически план и на бъдещата перспектива за растеж на пазарите, към които те принадлежат, но и при прецизен подбор на дружествата, в които ще се инвестира не може да бъде изключена възможността от загуби.

Ликвиден риск

Рисковата компонента се свързва с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения към кредитори и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. С цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на

добра ликвидност фондът ще поддържа парични средства не по-малко от 5 на сто от общите активи.

Независимо от горепосоченото, както при всяка инвестиция във финансови инструменти, в определени фази на икономическото развитие или в определени борсови сегменти може да възникне риск, свързан с невъзможността за продажба на тези ценни книжа, в желанието от инвеститора момент. Наред с това съществува и риск ценните книжа, които се търгуват на един сравнително малък пазарен сегмент, да бъдат подложени на значителни колебания на цените.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с инвестирането и управлението на активите на Фонда. Възможността от изтичане на информация за операциите на Фонда към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се контролира чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен. Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Фонда.

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на договорния фонд при инвестирането и управлението на активите с цел изпълнение на инвестиционната политика при спазване на поставените ограничения. Договорният фонд се управлява от лицензирано управляващо дружество, с което има сключен договор за управление. Договорните фондове подлежат на регулация и надзор от страна на Комисията за финансов надзор и заместник-председателя на комисията, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност". Управляващото дружество изчислява и обявява всеки работен ден нетната стойност на активите и стойността на един дял.

Наред с това управляващото дружество е сключило договор с депозитаря, която контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Служител „Нормативно съответствие“, отговорен за дейността на управляващото дружество следи за изрядността на сключените сделки и процеса на автономно управление на портфейла на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и избягването на потенциални конфликти на интереси.

С оглед на постигане на инвестиционните цели управляващото дружество може да предприема стратегия на по-активна търговия с активите и увеличаване на оборота с притежаваните активи. По-високият оборот с книгата в портфейла на фонда е свързан със заплащането на повече такси и комисионни за брокерски операции на инвестиционните посредници, с които управляващото дружество има сключени договори за брокерски услуги. Разходите на фонда са лимитирани съгласно т. 3.2.2. от настоящия проспект, което ограничава риска от тяхното увеличение.

Инвеститорите в дялове на фонда могат да се запознаят по-подробно с организацията и методите за управление на рисковете фактори в Правилата за управление на риска на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България". Правилата са приложени към настоящия проспект и представляват неразделна част от него.

2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" съдържат подробна информация относно правила за оценка на активите на договорния фонд, информация за данните,

анализите и факторите, използвани при оценка на активите на договорния фонд, оценка на пасивите на фонда, както и начина на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял.

Последните изменения в Правилата на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" са приети с решение на Едноличния собственик на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД с протокол от 16.02.2017 г. .

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 06.02.2018г.)

2.4. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ

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 приспадне стойността на пасивите.

$$НС = СТ_a - СТ_n$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТ_a – обща стойност на активите на фонда;

СТ_n – обща стойност на пасивите на фонда.

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 10.11.2015г.) Всеки работен ден до 17:30 се извършва окончателна оценка на активите и пасивите, с което завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите. Всеки работен ден се извършва последваща оценка на активите, които имат пазарна стойност, а така също оценка на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. Определя се справедливата стойност на активите, за които към датата на оценката не е налице пазарна цена. Ако за някой от пазарите този ден е неработен, прилагат се котировките, обявени в последния работен ден за съответния пазар.

Окончателната оценка на активите и пасивите се извършва на база данни и информация от работния ден, предхождащ деня на оценката. Източници на информация за последваща оценка на активите са официалния бюлетин на "Българска фондова борса – София" АД, първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др., както и информация от „Централен депозитар“ АД относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение.

При изчисляване на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите вознаграждения на управляващото дружество и депозитаря.

НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА, РАЗПРЕДЕЛЕНИ НА ЕДИН ДЯЛ, СЕ ИЗЧИСЛЯВА, КАТО НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ СЕ РАЗДЕЛИ НА БРОЯ НА ИЗДАДЕНИ ДЯЛОВЕ.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой}_\text{ дялове} , \text{ където}$$

НС_{дял} – нетна стойност на активите на един дял;

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой_дялове – брой издадени дялове.

2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Публичното предлагане на дялове на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”, с предишно наименование ДФ „Райфайзен (България) Ликвидност“ започва на 16 март 2006 година. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на договорния фонд са за последните две финансови години 2018 г. и 2017 г.

Данни за обема, структурата и динамиката на активите на фонда, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи

Към 31.12.2018г. инвестициите в портфейла на ДФ „Райфайзен Консервативен фонд България“ представляват държавни ценни книжа (ДЦК), издадени от Р. България, депозити и парични средства по разплащателни сметки в лева и валута.

Отрасъл	Стойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Парични средства	7 250 565	6.53%	6.54%
Депозити	11 073 976	9.98%	9.98%
ДЦК	88 735 428	79.95%	80.01%
Корпоративни облигации	3 932 085	3.54%	3.55%
Общо	110 992 054	100.00%	100.08%

Съотношенията са представени като процент от общата стойност на активите на фонда.

Към 31.12.2018 г. ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България“ няма сключени сделки с деривативни финансови инструменти.

2.6. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИ ЗАЕМИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕР, СРОК НА ЗАЕМА И ЛИХВИ ПО НЕГО, УСВОЕНА ЧАСТ ОТ ЗАЕМА, ПЛАТЕНИ ЛИХВИ И РАЗМЕР НА НЕИЗДЪЛЖЕНИЯ ЗАЕМ

Към датата на актуализацията на този проспект, управляващото дружество не е кандидатствало за разрешение за ползване на заем и не е ползвало заем от името и за сметка на договорния фонд.

2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

Стойността на дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

2.8. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Дяловете на фонда са подходящи за инвеститори, които желаят да инвестират в портфейл от държавни ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търсят стабилен доход и умерен растеж на спестяванията си, при поемането на ниско до умерено ниво на риск. Предвид очакваната структура на фонда той не е подходящ за инвеститори с хоризонт, по-малък от 2.5 години, които следват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба.

Инвестирането в дялове на фонда е насочено, както към индивидуални, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително постигнатата доходност.

2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО:

Описание на активите в портфейла на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България":

Банкови депозити

Банков депозит (англ. deposit - влог) са парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банкови институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона и подлежат на непрекъснат контрол на тяхното финансово състояние от Управление „Банков Надзор“ на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти се считат за нискорискови.

(Изм. – реш. на УС на РББГ от 10.07.2018г.) Държавни дългови ценни книжа

Държавни дългови ценни книжа са дългови финансови инструменти, емитирани от държавен емитент. Съгласно разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Държавен емитент е всеки от следните емитенти, когато издава дългови финансови инструменти:

- а) Европейският съвет;
- б) държава членка, включително държавен орган, агенция или дружество със специална цел на държавата членка;
- в) в случай на федерална държава членка – член на федерацията;
- г) дружество със специална цел, създадено от няколко държави членки;
- д) международна финансова институция, учредена от две или повече държави членки, чиято цел е да събира средства и да предоставя финансова помощ в полза на своите членове, които имат или са застрашени от сериозни финансови проблеми, или
- е) Европейската инвестиционна банка.

Корпоративни облигации на български емитенти

Облигации, издавани от акционерни дружества с цел набиране на средства за финансиране на дейността им. Облигациите могат да бъдат необезпечени или обезпечени с ипотека, вземания, банкова гаранция, корпоративна гаранция или поръчителство. Инвестиционните рискове при закупуване на корпоративни облигации се определят от дейността на емитента, текущо финансово състояние и перспективи, кредитна история и от наличието на обезпечение. В общия случай, доходът по корпоративните облигации е по-висок в сравнение с ипотечните, тъй като кредитния риск на фирмите-емитенти обикновено е по-голям, особено при необезпечен дълг.

Парични средства

Обемът на този вид активи в портфейла на Фонда зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед поддържане на обратното изкупуване на дялове на фонда и осигуряване на средства за нормалното функциониране на фонда. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

В инвестиционната политика на фонда не се предвижда основните инвестиции в категории активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ да бъдат в активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или да се възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

Инвеститорите в дяловете на договорния фонд следва да имат предвид, че нетната стойност на активите на фонда е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Данъчен режим - основни аспекти

В тази част от проспекта са представени някои от основните аспекти на данъчния режим на Фонда и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дялове на Фонда съгласно данъчното законодателство, действащото към датата на този проспект. Препоръчително е всички инвеститори да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, с оглед данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Данъчно облагане на Фонда

Договорният Фонд, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране: печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО, чл. 174).

Облагане с данък добавена стойност

Управлението на дейността на Фонда, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (ЗЛДС, чл. 46, ал. 1, т. 6).

Облагане доходите на притежатели на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на фонда се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Фонда и съответно - на стойността на дяловете от Фонда. Притежателите на дялове могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията под формата на капиталова печалба, която представлява положителната разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете (вследствие реализирана продажба на дялове обратно на Фонда или на друго лице).

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове във Фонда

Не подлежат на данъчно облагане доходите на **местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство** от сделки с дялове на Фонда, вследствие реализирана капиталова печалба в случаите на обратно изкупуване; респективно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на **юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО**. 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 цена и цената, по която са придобити дяловете.

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

3.2. (ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 10.11.2015г.) ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", в това число разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на фонда (т.3.2.1 от Проспекта), и годишните разходи във връзка с дейността на фонда, които са за сметка на всички притежатели на дялове и се заплащат със средствата на договорния фонд (т.3.2.2 от Проспекта).

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ОТ 25.04.2018г. И – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 06.02.2018г.) 3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони, но емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер на **посочените по-долу**

Такси при емитиране

Инвеститорите, които придобиват дялове от договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" не дължат такса за емитиране.

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 06.02.2018г.) Разходите по емитирането се изчисляват на база нетната стойност на активите на един дял. Емисионната

стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като продажна цена на дяловете на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет www.ram.bg;

$$EC = HC_{\text{дял}} + PE, \text{ където}$$

EC – емисионна стойност

PE – разходи по емитиране

PE = HC дял X приложима такса (%)

При сключване на договор за регулярни инвестиции (Договор за Индивидуален Инвестиционен План) чрез директен дебит, клиентите не дължат такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират.

Във връзка с окончателното премахване на таксата за емитиране, се отменя възможността Управляващото дружество да обявява периоди на промоции, по време на които инвеститорите не дължат такса за записване на дялове от договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България", организиран и управляван от Дружеството.

Таксите за обратно изкупуване са, както следва:

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" е в размер на **0,00%**, при срок на инвестицията над 12 месеца.

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" е в размер на **0,30%**, при срок на инвестицията по-малък от 12 месеца.

Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет www.ram.bg:

$$ЦОИ = HC_{\text{дял}} - РОИ, \text{ където}$$

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ - разходи за обратно изкупуване

РОИ = HC дял X такса за обратно изкупуване (%)

Таксата за обратно изкупуване е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикуване съобщение на електронната страница на Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД в Интернет www.ram.bg и веднъж централен ежедневник, незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 18, ал. 2 от ЗДКИСПКИ. Задължението за уведомяване на инвеститорите се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрение на промените.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен Консервативен Фонд България" с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“, ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“, ДФ "Райфайзен (България) Фонд

Активна защита в лева", ДФ "Райфайзен (България) Фонд Активна защита в евро" и ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“, организирани и управлявани от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

(Нова – Реш. на УС на Райфайзенбанк (България) от 06.02.2018г.)

Инвеститорите заплащат такси за поискани допълнителни услуги, предоставяни от Управляващото дружество, като издаване на удостоверителни документи за притежаваните дялове, пощенски разходи, свързани с изпращането на потвърждения за придобиване/обратно изкупуване на дялове, по Тарифата на Управляващото дружество.

Тарифата, свързана с предоставянето на допълнителни услуги на инвеститорите, влиза в сила в 30-дневен срок от оповестяването ѝ, посредством съобщение, в клоновете на „Райфайзенбанк (България)" ЕАД, в които се предлагат дяловете на договорния фонд (посочени в Приложение № 1 от Проспекта) и на интернет страницата на Дружеството. В случай на последващи промени в приложимата тарифа, притежателите на дяловете ще бъдат уведомявани чрез оповестяване на решението на интернет страницата на управляващото дружество (www.ram.bg).

3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на депозитаря и на регистрирания одитор, не могат да надвишават **5,00% (пет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

3.2.2.1. (Изм – реш. на УС на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) от 24.01.2017) ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОЕТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ

Възнаграждението на управляващото дружество е в размер **до 0.50% (нула цяло и петдесет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България". Посоченото възнаграждение се начислява всеки работен ден като Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка и се изчислява ежедневно.

- (1) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването;
- (2) Възнаграждението за управление се начислява в полза на управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;
- (3) Възнаграждението се удържа от управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;
- (4) За целите на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно **т.2.4.** по-горе.

3.2.2.2. ДРУГИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(Изм – реш. на УС на Райфайзенбанк (България) от 24.01.2017 . и 16.02.2017г .)

Освен посоченото по-горе възнаграждение на управляващото дружество, разходите на договорния фонд включват възнаграждения и такси на инвестиционни посредници, банки, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестирането на активите на фонда, както и възнаграждението по договора за депозитарни услуги.

Размерът на заплатените такси и възнаграждения, включително и дължимото възнаграждение за управление, се определя съгласно договорите, сключени с тези лица и институции и/или техните стандартни тарифи за такси и комисиони, и може да варира на годишна база, но никога не може да надвишава 5.00% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланс на договорния фонд. (Нов с решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 10.11.2015г., отм. с решение от 26.01.2016г.)

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване, включително и съответните възнаграждения, платими от договорния фонд включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционния посредник, банки, Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране активите на фонда;
- ▶ Маркетинг услуги, разходи по разпределение и др.;
- ▶ Възнаграждение на депозитаря;
- ▶ Възнаграждение за управление;
- ▶ Разходи за счетоводни и одиторски услуги;
- ▶ Разходи за правни услуги.

За договорния фонд не са предвидени други разходи и такси освен представените по-горе по т. 3.2.1. "Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете" и по т. 3.2.2. "Разходи на договорния фонд".

3.2.2.3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Публичното предлагане на дялове на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", с предишно наименование „Райфайзен (България) Ликвидност“, започва на 16 март 2006 година. Годишните оперативни разходи на фонда се приспадат от активите на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

В таблицата по-долу са показани оперативните разходи на договорния фонд за 2018г. като процент от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

Възнаграждение на управляващото дружество	0.45%
Други оперативни разходи	0.03%
Общо оперативни разходи	0.48%

В посочените „Други оперативни разходи“ са включени основни прогнозируеми разходи, които Управляващото дружество извършва за сметка на фонда, като тези за

административно, счетоводно и маркетингово обслужване, както следва:- разходи за възнаграждения на Депозитаря, регистрирания одитор и инвестиционния посредник на фонда;

- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване;

- съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;

- разходи за публикации на НСА;

- текущи такси за надзор, членство и др. подобни към КФН, Централен депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на фонда.

Обща стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Към 31.12.2017 г. - 109 447 631.12 лв.

Към 31.12.2018 г. - 110 992 053.86 лв.

Нетна стойност на активите в началото и в края на отчетния период

Към 31.12.2017 г. - 109 227 464.05 лв.

Към 31.12.2018 г. - 110 905 800.42 лв.

Годишните финансови отчети, отчетите за управление по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, включително тримесечните отчети на ДФ „Райфайзен Консервативен фонд България ж“ могат да бъдат получени при поискване в офисите (“гишета”) на “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, посочени в Приложение № 1, и на адреса на „Райфайзен Асет Мениджмънт България“ ЕАД, или изтеглени от интернет страницата на управляващото дружество: <http://www.ram.bg>

3.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, ВКЛЮЧВАША 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

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ е приело Политика за обезпечения и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

Копие на горепосочената политика ще бъде предоставено на хартиен носител на всеки клиент безплатно при поискване.

3.4. 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, ОБОСНОВАВАШИ ТАКАВА ИНВЕСТИЦИЯ

Управляващото дружество не възнамерява да ползва в ДФ „Райфайзен Консервативен фонд България“ завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

При продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество действа от името и за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с финансови инструменти.

Дяловете се записват (виж т.4.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.4.1.2. по-долу) от инвеститорите на „гишетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени в Приложение № 1 към настоящия проспект:

▶ (изм. - реш. на УС на Райфайзенбанк (България) от 24.01.2017) Всеки работен ден от **8:30 часа до 16:00** часа;

▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните дялове са вносната бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните дялове.

4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръгля към по-малкото цяло число. С остатъка от внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във фонда. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд, открита в „АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ“ АД (депозитаря), с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Райфайзен Консервативен Фонд България“;

(2) Цената на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за покупка на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 4 (четири) работни дни след датата на подаване на съответната поръчка. Срокът по изречение първо не трябва да надвишава 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(5) Минималният размер, който инвеститор може да инвестира в дялове на договорния фонд, е 30 лв.

(6) Поръчка за покупка на дялове на договорния фонд се подава или в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

(7) При продажба на дялове по пощата, интернет или електронна мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

Инвеститорите могат да инвестират в дялове на Договорния фонд посредством еднократна поръчка, описана по-горе, или да сключат Договор – поръчка за многократно записване на дялове, посредством продукта “Индивидуален Инвестиционен План”, като по този начин закупуват дялове периодично:

Описание и основни характеристики на продукт “Индивидуален Инвестиционен План”

Продуктът “Индивидуален Инвестиционен План” (ИИП) представлява персонифицирана схема за инвестиране в договорни фондове, организирани и управлявани от УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Схемата е съобразена с предпочитанията на всеки отделен инвеститор и дава възможност при ползване на продукта да се закупуват периодично дялове от фондовете за размера на предварително договорена сума. Изборът на конкретен инвестиционен план, съответно на договорен/ни фонд/ове, зависи от инвестиционната цел и готовността за поемане на риск от страна на инвеститорите.

Предвид характеристиките, продуктът е подходящ за инвеститори с дългосрочен инвестиционен хоризонт и не е препоръчителен за инвеститори, които следват стратегия на реализиране на краткосрочни капиталови печалби.

Продуктът е подходящ за физически лица, но може да бъде инвестиционна алтернатива и за юридически лица и институционални инвеститори.

Договорни фондове, за които продуктът е приложим

При избор на ИИП инвеститорът сключва Договор – поръчка за многократно записване на дялове в предпочитан от него фонд. За всеки ИИП се сключва отделен договор. При сключване на повече от един Договор – поръчка за записване на дялове поредността на изпълнение на договорите се урежда чрез допълнително споразумение. Инвеститорът може да избере и приоритизира избора си измежду следните договорни фондове:

- 1. „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“;**
- 2. “Райфайзен Консервативен Фонд България“;**
- 3. „Райфайзен (България) Фонд Активна защита в евро“;**
- 4. „Райфайзен (България) Фонд Активна защита в лева“;**
- 5. „Райфайзен (България) Глобален Микс“;**
- 6. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“.**

Размер на периодичната инвестиция

Минималната сума, която може да бъде вложена в ИИП е в размер на 30 /тридесет/ лева/евро, в зависимост от валутната деноминация на дяловете на фонда.

Всяко лице, инвестиращо в ИИП, фиксира размера на вноската на определена сума, равна или по-голяма от посочената минимална сума.

Период на инвестиране

ИИП е схема за периодично инвестиране на средства в договорни фондове, организирани и управлявани от УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Инвеститорът може да избере едномесечен или тримесечен индивидуален инвестиционен период. Едновременно с избора на период инвеститорът фиксира точна дата от месеца или на тримесечието за индивидуалната си инвестиция. По този начин всеки месец тримесечие на определената от инвеститора дата могат да бъдат закупени дялове от договорните фондове, за предварително договорената сума.

Начин на инвестиране

Продуктът ИИП се предлага в определените за продажба на дялове офиси на Райфайзенбанк (България) ЕАД, посочени в Приложение 1 към настоящия Проспект, включително в офисите с удължено работно време, както и в офиса на УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД, находящ се на адрес: гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55. Информация за офисите с удължено работно време, може да бъде намерена на страницата на Райфайзенбанк: <https://www.rbb.bg/bg/branches-and-atms/> За да бъде реализиран ИИП инвеститорът следва да притежава разплащателна или картова сметка в Райфайзенбанк (България) ЕАД във валутата на избрания фонд.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД изпълнява поръчката за записване на дялове при наличие на достатъчно покритие по разплащателната или картовата си сметка на инвеститора към избраната по ИИП дата. При сключване на Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът подписва съгласие за директен дебит по разплащателната или картовата си сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя за най-близкия ден, следващ деня на нареждането за директен дебит.

В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната или картовата си сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД да изпълнява поръчката за записване на дялове, като има правото да подава нареждане за директен дебит в срок до 5 работни дни, след първоначално избраната дата и няма да има никакви последващи претенции към емисионната стойност или други подобни признаци, по които ще бъде извършено записването, в който и да е от посочените по-горе дни, в които е осигурена съответната наличност по разплащателната или картовата сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя за най-близкия ден, следващ деня на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната или картовата сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

Цена на продажба и обратно изкупуване на дяловете по продукта “Индивидуален Инвестиционен План”

За инвеститорите важат таксите посочени в правилата и проспектите на договорните фондове, предмет на ИИП. Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден от месеца, следващ деня на нареждането за директен дебит. Закупуването на дялове се извършва за размера на периодичната инвестиция, като броят

на дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а с останалата сума за закупува частичен дял.

Обратното изкупуване на дялове се извършва, по начина определен в правилата и проспекта на избрания в ИИП договорен фонд. Инвеститорът може да предложи за обратно изкупуване част или всички притежавани от него дялове.

Промяна на ИИП

Сключеният договор, за избраната инвестиционна схема, е безсрочен. Предвид гъвкавостта на предлаганата схема, при промяна в приоритетите на инвеститора е допустима промяна в ИИП. Промените се отразяват с подписване на Анекс към Договор – поръчка за многократно записване на дялове най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция.

Инвеститорът по собствена инициатива може да прекрати ИИП. Това става чрез писмено предизвестие най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция, съгласно избрания инвестиционен план.

ИИП се прекратява автоматично, когато инвеститорът не осигури средствата за периодичната инвестиция в продължение на четири последователни инвестиционни периода.

Предимства на продукта “Индивидуален Инвестиционен План”

1. Възможност за планиране на разумни по размер инвестиции и тяхната периодичност, съобразно инвестиционните възможности на всеки отделен вложител.
2. Лесна инвестиционна схема – **директно дебитиране** на сметката на клиента, съгласно условията в договора-поръчка, без допълнителни такси.
3. Увеличаване на ефективността на инвестицията – при **стриктно** изпълнение на индивидуалния инвестиционен план, всеки инвеститор придобива дялове от избрания от него фонд на **равен** интервал от време и за **еднаква** сума. При изпълнение на тези условия, когато цената на дяловете е висока, инвеститорът придобива по-малък брой дялове, а когато е ниска – по-голям брой дялове. В дългосрочен план той притежава повече дялове, придобити на по-ниска цена и по-малко дялове, придобити на по-висока цена. По този начин се елиминира риска от субективен избор на момент за инвестиране.
4. **Доходът**, реализиран от инвестицията, **не се облага с данъци**.
5. **Ефект на сложната лихва** – всяка печалба от инвестираните през предходните периоди суми, също се реинвестира и така се получава непрекъснат растеж.
6. **Гъвкавост** – възможност инвеститорът да намалява или увеличава **вноската**, или да променя **периода** на инвестиране, в зависимост от приоритетите си. Инвеститорът може да смени **рисковия профил** на инвестицията си, посредством преминаване в друг фонд, съответно друг ИИП.
7. **Ликвидност** – при необходимост от ликвидни средства, инвеститорът може да предложи дяловете си за обратно изкупуване всеки работен ден.

8. Инвестиционна алтернатива с **дългосрочен характер**, която не губи натрупаната доходност при предсрочно изтегляне на средствата.

9. При сключване на договор за регулярни инвестиции (Договор за Индивидуален Инвестиционен План) чрез директен дебит, клиентите не дължат такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират.

4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

(1) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, определена съгласно т. 5.1., по-долу за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Сумата се превежда по банкова сметка на инвеститора в срок до 4 (четири) работни дни след датата на изпълнението ѝ, но не по-късно от 10 дни, от подаване на нареждането;

(2) Цената на дяловете се основава на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за продажба на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 4 (четири) работни дни след подаването им, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се превежда на инвеститорите по банков път в срок до 4 (четири) работни дни след датата на изпълнение на поръчката. Срокът по изречение първо не трябва да надвишава 10 дни от датата на подаване на нареждането за обратно изкупуване;

(5) Поръчка за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се подава в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

(6) При обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

При продажба или обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация управляващото дружество е длъжно да съхрани на електронен носител данните, представени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

Дистрибуция на дяловете на Фонда

Управляващото дружество е осигурило мрежа от офиси ("гишета") на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение № 1, в които да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" и да се осъществяват контактите с инвеститорите.

Управляващото дружество е сключило Договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с който е делегирано на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, следните функции:

- Изготвяне на поръчки, чрез електронна система по указания на инвеститорите, относно продажбата и обратното изкупуване на дяловете от Фонда, както и приемане на подписаните от инвеститорите поръчки и изискуемите придружаващи ги документи;
- Предоставяне на всякаква необходима информация за фондовете, съгласно предвиденото в действащото законодателство, която следва да бъде предоставена на клиенти и/или потенциални инвеститори, включително документа с ключова информация за инвеститорите и проспекта на договорния фонд, договорите за управление, сключвани с УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО и прилаганите общи условия.
- Други правни и технически дейности, свързани с посочените по-горе, определени в Договора за дистрибуция или които се налага да бъдат извършвани съгласно закона или естеството на извършвана работа, във връзка със законосъобразното извършване на продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и с оглед защитата на интересите на инвеститорите.

4.1.3. Потвърждения

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се осъществява на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение на хартиен или на друг траен носител.

4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.) (1) По единодушно решение на управителния съвет на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на

инвеститорите в договорния фонд – до замяна на Управляващото дружество с друго, но за не повече от 3 (три) месеца;

- ▶ В случай на разваляне на договора с депозитаря поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на депозитаря или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 3 (три) месеца.

(2) В случаите по параграф 1 управляващото дружество спира и издаването (продажбата) на дялове на договорния фонд за срока на временното спиране на обратното изкупуване;

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисията за финансов надзор и депозитаря – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелства, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
- ▶ Комисията за финансов надзор, депозитаря и Управляващото дружество – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.
- ▶ Притежателите на дялове се уведомяват за взетото решение управителния съвет на Управляващото дружество за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му чрез оповестяване на интернет страницата на управляващото дружество и чрез уведомяване на регулирания пазар в срокове, посочени по-горе.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от управителния съвет на управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3 по-горе;

(5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. След възобновяване на обратното изкупуване на дялове на фонда определянето и обявяването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден;

(6) Поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват.

4.1.5. Вторична търговия с дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”

(1) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на „Централен

депозитар” АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

(2) Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа. Прехвърляне на дялове на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 06.02.2018Г.)

5.1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ЕДИН ДЯЛ

(1) Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден;

(2) Управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд “Райфайзен Консервативен Фонд България” е задължено постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането съгласно скалата посочена в **3.2.1.** Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като продажна цена на дяловете на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет www.ram.bg;

ЕС = НС дял + РЕ , където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране съгласно скалата за разходи по емитиране посочена в **3.2.1.**

РЕ = НСА x % съгласно скалата посочена в **3.2.1.**

(3) След достигане на размер от 500 000 (петстотин хиляди) лева на нетната стойност на активите, управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд е длъжно по искане на инвеститорите, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на дял, намалена с разходите по обратно изкупуване съгласно скалата посочена в **3.2.1.** от нетната стойност на активите на един дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – виж по-горе 4.1.4.;

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ОТ 06.02.2018Г.) (4) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет www.ram.bg;

ЦОИ = НС дял - РОИ , където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ – разходи по обратно изкупуване съгласно скалата посочена в **3.2.1.**

РОИ = НСА x % съгласно скалата за разходи по обратно изкупуване посочена в **3.2.1.**

5.2. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” се публикуват всеки работен ден на електронната страница на Управляващото дружество в интернет - www.ram.bg, на електронната страница на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) - www.baud.bg, както и на www.investor.bg.

Информация за цените на дяловете може да бъде получена и във всички офиси (“гшетата”), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложение № 1).

6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лв.

Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на едно. Стойността на един дял за целите на определяне правата на отделния инвеститор се приема за 1,00 (един) лев, като инвеститорият притежава пропорционална част на броя притежавани от него дялове от имуществото на фонда – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част от имуществото на фонда към даден момент се изчислява, като нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор.

6.2. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ ДФ “РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”. ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА

6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”

(1) Дяловете на Фонда са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния депозитар. Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България” издава цели и частични дялове. Всички дялове на фонда имат еднаква стойност, която е равна на 1,00 (един) лев. Фондът може да емитира и частични дялове.

(2) Всеки от инвеститорите във фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е цялото число, получено, след като бъде разделена инвестираната във фонда сума на

емисионната стойност на един дял, определена съгласно **т.5.1.** по-горе. В случай, че полученото число е дробно, броят дялове, придобити от инвеститора, се получава, като се извърши закръгляне към по-малкото цяло число. С остатъка от сумата инвеститорът придобива частичен дял във фонда.

6.2.2. Права по дяловете на ДФ “Райфайзен Консервативен Фонд България”

Всички дялове дават еднакви права. Дяловете, придобити от инвеститора в договорния фонд, дават:

- (1) Право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация, пропорционална на броя притежавани дялове;
- (2) Право на обратно изкупуване на дяловете от договорния фонд.
- (3) Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд.

За инвеститорите в дялове на фонда е достъпна информацията, съдържаща се в Проспекта, ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети на договорния фонд, както и друга публична информация, свързана с дейността на фонда.

При писмено поискване от страна на инвеститор, записващ дялове, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на фонда, както и да му бъдат предоставени безплатно, по предпочитан от него начин, последния публикуван годишен и 6 - месечен финансов отчет на фонда, както и проспект на фонда. На инвеститорите се предоставя безплатно и документ с ключова информация за инвеститорите за всяко лице, което записва дялове от Договорния фонд, в разумен срок преди сключване на сделката. При поискване инвеститорът има право да получи и допълнителна информация за количествените ограничения, прилагани при управлението на риска на договорния фонд, за избраните методи за спазване на тези ограничения и за последните промени на рисковете и рентабилността на основните категории инструменти., в които инвестира фонда. Правото на информация на инвеститорите във фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество.

7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ

7.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на договорния фонд (след приспадане на съответните такси и разходи на фонда – за повече информация за таксите и разходите на фонда вж. **т.3.2.1. и т.3.2.2.** от настоящия проспект) и стойността на първоначално направената инвестиция, както и данъците, дължими от фонда (**виж по-горе т.3.1.**).

7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА.

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.)
Разпределението и реинвестирането на реализирания доход от колективната инвестиционна схема се извършват съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема.

Общото събрание на Управляващото дружество взема решение за разпределение на реализирания доход от колективната инвестиционна схема след заверка на годишния финансов отчет на Фонда от избрания регистриран одитор. Фондът не разпределя дивидент, а реализирания финансов резултат се отразява в стойността на дяловете.

- Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията и Централния депозитар за решението на Общото събрание относно начина на разпределение на печалбата;

Управляващото дружество има право да промени своята политика относно разпределението на печалбата (и да избере политика на разпределяне на дивидент) в случай на промени в данъчното законодателство или настъпване на обстоятелства, които водят до съществена промяна на икономическата конюнктура.

7.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ

- ▶ Доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на договорния фонд (след приспадане на съответните такси на фонда), представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие;

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ.

Договорният фонд представи на Комисията и на обществеността изготвените съгласно образците, утвърдени от Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност":

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Управляващото дружество на Договорният фонд е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

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

Управляващото дружество изпълнява и всички изисквания на закона и подзаконовите нормативни актове за разкриване на информация и поддържане и съхраняване на отчетност по отношение на договорния фонд, включително отговаря за нейното навременно предоставяне на компетентните институции.

Годишни финансови отчети

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.)

Одитираният годишен финансов отчет на ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ за 2018 г. е представен в КФН на 01.04.2019 г.

Годишният финансов отчет съдържа:

- Заверен от регистриран одитор отчет по Закона за счетоводството, в т.ч. Баланс, Отчет за доходите, Отчет за паричните потоци, Отчет за собствения капитал; Приложения към финансовия отчет, както и одиторски доклад;

- Годишен Доклад за дейността по чл. 39 от Закона за счетоводството;
- Справки по образец, определен от заместник-председателя, както и допълнителна информация.

Годишните и междинните финансови отчети на фонда, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни за инвеститорите на адреса на управляващото дружество в гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч., контакт: (02) 91985 500, , електронен адрес: ram.info@ram.raiffeisen.bg, както и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложението), и на електронната страница на Управляващото дружество в интернет www.ram.bg. Финансовите отчети на фонда са публикувани и на електронните страници в Интернет на Комисията за финансов надзор.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

(Изм – Реш. на УС на РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ОТ 25.04.2018г.) **9.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ**

Регулирането и надзорът върху дейността на договорния фонд и управляващото дружество се извършва Комисията за финансов надзор и от заместник-председателя на Комисията, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

Договорният фонд е организиран съгласно разрешение на КФН за организиране и управление на договорен № 18-ДФ от 15.02.2006 г. , издадено на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД.

ЕИК 175035639

9.2. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ТОЗИ ПРОСПЕКТ СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Правилата на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България", проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и периодичните отчети на фонда са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на управляващото дружество в гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55, както и в интернет – чрез електронната страница www.ram.bg, както и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложение № 1).

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.) **9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ**

- Размер на капитала, с който договорният фонд е учреден

Агенцията по вписванията вписва договорния фонд в регистър БУЛСТАТ, след като и бъде представено съответното разрешение за организиране и управление на договорен фонд, издадено от Комисията. Колективната инвестиционна схема се учредява като договорен фонд с вписването по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен, като дяловете дават право на съответната част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСПКИ и в правилата на договорния фонд.

Съгласно изискванията на ЗДКИСПКИ нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на

активите е стойността на активите на договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд България" осъществява обичайната си дейност по емитиране и обратно изкупуване на дялове съгласно представените в този проспект и правилата на договорния фонд условия и ред.

В допълнение следва да се посочи, че за договорния фонд е недопустимо средно месечната нетна стойност на активите да е по-малка от 500 000 лв. в продължение на шест последователни месеца.

В случай че нетната стойност на активите не достигне 500 000 лв. или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетната стойност на активите на фонда е по-малка от 500 000 лв., в срок до 10 работни дни, Райфайзен Асет Мениджмънт (България) оповестява на интернет страницата си причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който ще бъдат приложени и в който се очаква фондът да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на срока от две години, посочен по-горе в текста, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.

Нетната стойност на активите на договорния фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя на издадените и обратно изкупените дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

- Начин за увеличаване и намаляване на капитала

Нетната стойност на активите на Фонда 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.

- Брой и номинална стойност на дяловете при учредяване на договорния фонд

Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. Всички дялове на фонда имат еднаква стойност, която е равна на 1,00 (един) лев. Фондът може да емитира и частични дялове.

- Обстоятелствата, при които може да се вземе решение за прекратяване на договорния фонд, както и ред за прекратяване, разгледани във връзка с правата на притежателите на дялове.

Договорният фонд може да бъде прекратен при следните обстоятелства:

▶ по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество;

▶ при отнемане на 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;

▶ при условията на чл. 363, б.б. "а" и "б" от Закона за задълженията и договорите, а именно:

- с постигане целта на фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно;

- с изтичането на времето, за което фондът е бил образуван.

Ликвидацията на фонда се извършва от управителния съвет на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН, по предложение на ресорния заместник-председател.

След възникване на основание за прекратяване на договорния фонд, управляващото дружество подава до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяване на фонда. След влизането в сила на разрешението за прекратяване на договорния фонд Комисията го изпраща на Агенцията по вписванията за заличаване от регистър БУЛСТАТ.

Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на фонда.

Имуществото, останало след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между инвеститорите.

След удовлетворяване на кредиторите и разпределяне на останалото имущество, договорният фонд се заличава от регистъра на КФН по искане на ликвидатора.

(Изм – РЕШ. С НА УС НА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ОТ 25.04.2018Г. И С **РЕШЕНИЕ ОТ 9.12.2016Г.) 9.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТОЯЩАТА ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА В РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, КОЯТО СЕ ПРИЛАГА ЗА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД**

9.4.1 Резюме

Политиката за възнагражденията в Райфайзенбанк (България) ЕАД, която се прилага за Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД, следва общия подход към възнагражденията, който включва парично и непарично възнаграждение, предоставяно на служителите срещу тяхното време, талант, усилия и постигнати резултати. Общият подход към възнагражденията включва следните елементи:

- Възнаграждение;
- Допълнителни придобивки;
- Трудово представяне и признание;
- Развитие и кариерни възможности ;
- Инициативи за баланс между професионалния и личния живот.

Настоящата Политика предоставя общи насоки за свързано с трудовото представяне и адекватно за пазара възнаграждение, допълнителни придобивки и признание, съгласно Общия подход към възнагражденията. Управлението на трудовото представяне се покрива от LAW-2015-0032 Performance Management RZB Group (вкл. SUP-2015-0154 Standard Performance Management) и от ПЛ 14.03.01. „Политика за Управление на представянето“ на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ).

9.4.2 Обхват

Настоящата Политика покрива международен стандарт за обективна, прозрачна и справедлива структура на възнагражденията, в съответствие с нормативните насоки. Системата за възнаграждение на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) е в съответствие с и стимулира разумното и ефективно управление на риска и не насърчава поемането на

рискове, които надвишават допустимите граници. Настоящата Политика е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на РЦБ Груп и РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и включва мерки за избягване на конфликт на интереси.

Целта ни е да привлечем и запазим мотивирана и квалифицирана работна сила и да възнаграждаваме служителите за справяне с бъдещите предизвикателства пред РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и РЦБ Груп съгласно разумното и ефективно управление на риска.

Справедливото и безпристрастно отношение в РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и всички структури на Групата РЦБ е принцип в областта на общото възнаграждение. Настоящата Политика за възнагражденията е разработена с цел подпомагане на дългосрочната стратегия на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и Групата РЦБ от гледна точка на банковата група, а също предоставяне на рамката, позволяваща на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) да оперира на местния пазар.

Като общ принцип, настоящата Политика за възнагражденията осигурява прилагането на местно ниво на рамката за трудови възнаграждения на Групата по отношение на всички категории служители на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ), включително членовете на Управителния съвет, както и на дъщерните дружества.

9.4.3 Общи принципи за възнаграждение в РЦБ Груп

Общите принципи за възнаграждение в РЦБ Груп, изложени в този раздел, следва да се прилагат за всички служители (включително Членовете на УС) на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ), както и на дъщерните дружества и се основават на:

- Общите насоки на РЦБ Груп относно обвързаното с трудовото представяне и адекватно на пазара възнаграждение, допълнителни придобивки и признание в съответствие с Общия подход към възнагражденията и
- Нормативните насоки към принципите за възнаграждение.

Общите принципи за възнаграждение в РЦБ Груп са както следва:

- РЦБ Груп и РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) използват опростена и прозрачна система за трудови възнаграждения, която следва бизнес стратегията на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и банковата група и съответства на нормативните изисквания.
- Принципите за възнаграждение подпомагат бизнес стратегията и дългосрочните цели на компанията, интереси и ценности, в частност чрез използването на набора от КПП на РЦБ, както и ключови културни компетенции.
- Принципите за възнаграждение включват мерки за избягване на конфликти на интереси.
- Принципите и политиките за възнаграждение са съобразени с и насърчават стабилните и разумните практики за управление на поемането на риск и избягват стимулирането на неподходящо поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правила или учредителни документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.
- Чрез унифицирането на нашата стратегия, визия и система за трудови възнаграждения ние се стремим да оптимизираме риска на всички нива чрез реструктуриране на системата за трудови възнаграждения и чрез ограничаване на



променливите възнаграждения, за да насърчим допълнително разумното и ефективно управление на риска, което поддържа и води до един процес на по-точно планиране на разходите от гледна точка на многогодишното развитие.

- Свързаните с длъжността надбавки са важен инструмент за постигане на описаната по-горе цел. Правилното прилагане на възнаграждения въз основа на длъжността изисква изпълнение на набор от предварително установени изисквания.
- Възнаграждението се основава на функционалната структура (например структура на категоризация/градиране на позициите) и е свързано с представянето; освен това специални наредби се прилагат за членове на персонала, чиито професионални дейности оказват значително влияние върху рисковия профил („Идентифициран персонал“).
- Възнаграждението е конкурентно, постижимо и разумно, и се определя съобразно относителната стойност на позицията, пазарните нива и практики.
- Насърчаваме развитието, удовлетвореността и лоялността на нашите служители чрез предоставяне на финансова стабилност и като акцентираме управлението на трудовото представяне върху развитието на нашите служители.
- Комбинацията на заплащане (частта на променливото възнаграждение към фиксираното възнаграждение) е добре балансирано, което може да позволи на всеки служител адекватна издръжка, основаваща се на фиксиран доход, като по този начин се позволява напълно гъвкава политика на променливо възнаграждение, включваща възможността за неизплащане на променливо възнаграждение, като в същото време осигурява финансова сигурност на служителите.
- Променливото възнаграждение може да се състои от:
 - годишен бонус;
 - плащания съгласно мотивационни схеми, с цел намаляване на риска;
 - други специфични форми на променливо възнаграждение.
- Общото променливо възнаграждение не ограничава възможността на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) да подсили своята капиталова база.
- Всички програми за променливо възнаграждение включват разпоредби за долен и горен праг.
- Променливото възнаграждение не се изплаща чрез средства или методи, които улесняват избягването на регулаторните изисквания и/или настоящата Политика.
- Трудовото представяне е основата на всички схеми за променливи възнаграждения и взема предвид:
 - Индивидуално представяне/представяне на звено (включително съответствие с Кодекса на поведение на Група РЦБ и разпоредбите за нормативно съответствие),
 - Представяне на Групата, представяне на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) (когато е приложимо), представяне на дружеството и
 - Разходи за рискове, ликвидни и капиталови разходи.
- Индивидуалното представяне е съвкупността от постигнатите резултати и поведение/компетенции, базирани както на количествени, така и на качествени измерители, оценени в рамките на процеса на управление на груповото представяне и като се вземат предвид финансови и нефинансови критерии.
- Представянето на групата/отдела е съвкупността от постигнатите резултати, базирани на количествени измерители, следвайки набор от Ключови показатели за представяне.
- Чрез обвързването на значителна част на променливото възнаграждение с представянето на Групата, в съответствие с нормативните и законови изисквания, а също и чрез преодоляване на капсулирането на отделните организационни звена

по отношение на споделянето на информация, полагаме усилия да максимизираме ползата за акционерите.

- Оптимизирането на системите за управление на възнагражденията и за управление на трудовото представяне води до още по-голям фокус върху дългосрочните и висококачествени взаимоотношения с нашите клиенти.
- Служители, които имат контролни функции, се възнаграждават отделно от бизнес звеното, за което отговарят, имат съответната власт и тяхното възнаграждение се определя на базата на постигането на техните организационни цели, свързани с техните функции, без да се взема под внимание резултата от бизнес дейностите, които съблюдават. Комбинацията от фиксирано и променливо възнаграждение трябва да бъде претеглена в полза на фиксираното възнаграждение.
- Политиката в областта на пенсионното осигуряване е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ). Ако служителят напусне дружеството преди пенсионирането си, допълнителните пенсионни обезщетения по преценка на работодателя се задържат при работодателя за срок от пет години под формата на капиталови инструменти. Ако служителят достигне пенсионна възраст, допълнителните пенсионни обезщетения по преценка на работодателя се изплащат на служителя под формата на капиталови инструменти, като разпределението се отлага за срок от пет години.
- Гарантираното променливо възнаграждение не е съвместимо със стабилното управление на риска и с принципа възнаграждението да е обвързано с представянето и не следва да бъде част от плановете за възнаграждение; използва се само по изключение, при назначаването на нов персонал и когато РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) има стабилна и солидна капиталова база и може да бъде предоставяно само през първата година от наемането.
- Всички плащания, свързани с преждевременно прекратяване на договор, трябва да отразяват трудовото представяне в течение на времето и не трябва да поощряват неизпълнението или лошото ръководство.

9.4.4 Видове възнаграждения. Определяне и изплащане на възнагражденията

Политиката обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение. Частта на променливото възнаграждение към фиксираното възнаграждение е добре балансирана, което позволява на всеки служител адекватна издръжка, основаваща се на фиксиран доход, като по този начин се позволява напълно гъвкава политика на променливо възнаграждение, като в същото време се осигурява финансова сигурност на служителите.

А. Фиксирано трудово възнаграждение

Трудовото възнаграждение е фиксирано, когато условията за изплащането му и неговият размер:

- са предварително определени;
- не са по преценка на работодателя;

- са разбираеми за служителите и са определени обективно и въз основа на предварително установени правила;
- са постоянни (което означава, че са постоянни в течение на времето и са обвързани с конкретна длъжност и организационни отговорности);
- не предвиждат поощрения за поемане на рискове;
- са окончателни (без да се засяга местното законодателство);
- не могат да бъдат намалявани, прекъсвани или отменени от страна на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ);
- не зависят от представянето.

Основната заплата е фиксирано възнаграждение, което не варира според представянето на компанията или индивида или според постигнати резултати. То следва да отразява преди всичко съответния професионален опит и отговорности в организацията, както са изложени в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия договор.

Б. Принципи на променливото възнаграждение

Променливото възнаграждение е:

- Важен елемент от философията за общото възнаграждение и целта му е да привлече, мотивира и задържи служителите.
- Основава се на ясни критерии за трудово представяне, които трябва да са както от количествен, така и от качествен характер, и които са свързани със създаването на стойност с регулиран риск.

Всяка схема за променливо възнаграждение трябва да награждава и поощрява поведение, което носи определен успех на компанията и изгражда стойност за акционерите.

Променливото възнаграждение трябва да е в рамките на разумното, да е балансирано в сравнение с основната заплата (съотношение фиксирано – променливо възнаграждение) и да съответства на обичайните практики на местния пазар. Всяка схема за променливо възнаграждение трябва да има определено целево променливо възнаграждение. Целевото променливо възнаграждение може да бъде изразено или в % от основната заплата или в сума в местна валута, и представлява нивото на променливото възнаграждение за 100% ниво на представяне.

Предварително изискване за получаване на променливо възнаграждение е или системата за стандартно управление на представянето или наличието на система за поставяне на цели за ясно измерване на представянето и/или резултатите.

Резултатите се определят като се използват финансови и нефинансови показатели/цели. Тези цели могат да бъдат на ниво РЦБ/РБИ Груп, РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ), УД, екип или отделен служител. Целите трябва да бъдат от количествено и качествено естество. Показателите за представяне за функциите, свързани с риск, одит и нормативно съответствие трябва да отразяват специфичните изисквания за тези функции.

Неетично поведение или поведение, което не съответства на правилата, отменя всяко реализирано добро финансово представяне и намалява променливото възнаграждение на служителя.

9.4.5 Процес на подбор на идентифициран персонал

Всяка година РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) трябва да идентифицира позициите/служителите със съществено влияние върху риска за РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и/или РЦБ Груп в съответствие с Инструкциите за подбор на Идентифицирания персонал на РЦБ Груп.

Процесът на подбор на идентифицирания персонал трябва да осигури честно, разбираемо и равно отношение спрямо всички служители и трябва да уважава и съблюдава задължителните разпоредби на местното законодателство.

9.4.6 Специфични принципи за възнаграждение в РЦБ Груп, приложими за Идентифицирания персонал ,

Там където възнаграждението е свързано с представянето, общият размер на възнаграждението се основава на комбинация от оценката на представянето на лицето и на съответното бизнес звено и на цялостните резултати на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)/УД, а когато се оценява индивидуалното представяне, под внимание се вземат финансови и нефинансови критерии.

Оценката на представянето е поставена в многогодишна рамка, за да се гарантира това, че процесът на оценка е основан на дългосрочно представяне и че реалното изплащане на компонентите от възнаграждението, основани на представянето, обхващат период, който взема под внимание базовия бизнес цикъл на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и съответните бизнес рискове.

Значителна част, при всички положения поне 40 % от променливото възнаграждение, се разсрочва за период, не по малък от три до пет години („Разсрочване“) и е правилно приведена в съответствие с естеството на бизнеса, присъщите му рискове и дейностите на въпросния служител.

9.4.7 Модели за изплащане на бонуси на Идентифицирания персонал

В случай че променливо възнаграждение се изплаща на служители, определени като „Изцяло засегнат идентифициран персонал“, изплащането на бонуса (и на всяко друго променливо възнаграждение) трябва да отговаря на следните нормативни изисквания:

- Най-малко 50 % от отпуснатото променливо възнаграждение се изплащат в капиталови инструменти.
- Най-малко 40 % от променливото възнаграждение подлежи на разсрочване и се изплащат пропорционално; в случай на бонус в особено голям размер (както е дефинирано по-долу), както и за Членовете на УС, Прокуристи и служители, чието възнаграждение е съизмеримо с това на предходните категории лица, поне 60 % от променливото възнаграждение подлежи на разсрочване и се изплащат пропорционално.
- Прилага се „Задържане“ на капиталовите инструменти.

- Не трябва да се надвишава „Тавана на бонус“ .
- Всяко променливо възнаграждение, включително разсрочената част, се изплаща или придобива само ако са изпълнени входящите критерии.

(нова – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 25.04.2018г.)

В случай, че сумата на общото променливо възнаграждение (включително стимули, бонуси и всякакво друго променливо възнаграждение, ако има такова), начислено за дадена финансова година на отделен член на идентифицирания персонал на РАМ не надвишава общата сума от 30 000 лева бруто (абсолютен праг на маловажност) и в допълнение не надвишава 30% от годишната брутна заплата (относителен праг на маловажност), изискването за плащане в капиталови инструменти (включително Задържане), Разсрочване и последващото отчитане на риска за променливото възнаграждение (Malus или Clawback) могат да подлежат на Неутрализация, въз основа на Принципа на пропорционалността.

Продължителността на периода на разсрочване се установява в съответствие с бизнес цикъла, естеството на бизнеса, присъщите му рискове и действията на въпросния служител.

Променливото възнаграждение, включително разсрочената част, се изплаща или придобива само ако това е устойчиво съгласно цялостната финансова ситуация на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) и е оправдано по отношение на представянето на РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ), бизнес звеното и съответния служител.

Без да се засягат общите принципи на местното договорно и трудово право, общото променливо възнаграждение като цяло значително се намалява, в случаите, когато се наблюдава ниско или отрицателно финансово представяне на институцията, като се вземе предвид както текущото възнаграждение, така и намаленията в изплащането на суми, изработени в предишни периоди, включително чрез мерките Malus или Clawback.

По принцип променливият компонент не трябва да надвишава 100 % от фиксирания компонент на общото възнаграждение.

Използването на всякакъв вид лични стратегии за хеджиране или застраховки върху възнаграждението и отговорността, намаляващи ефекта от изравняване на риска, заложен в договора за възнаграждение, не са позволени и са строго забранени.

9.4.8 Управление

Надзорният Съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД приема Политиката и отговаря за нейното прилагане и периодично преглеждане.

Надзорният Съвет на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт“ ЕАД определя годишното възнаграждение на членовете на УС на дружеството в съответствие с Чл. 39, ал. 2 от Устава на същото при съблюдаване на местното законодателство и в съответствие с Политиката за възнагражденията в Райфайзенбанк (България) ЕАД.

С настоящото, УС на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД декларира, че копие от Политиката за възнагражденията ще бъде предоставена на хартиен носител безплатно при поискване, като на интернет страницата на дружеството: <http://www.ram.bg> са оповестени подробности относно актуалната Политика за възнагражденията.



9.5. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

МЯСТО	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
ВРЕМЕ	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	ПО ТЕЛЕФОН, Е-МАИЛ ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
АДРЕС	СОФИЯ, 1407, РАЙОН ЛОЗЕНЕЦ, ЕКСПО 2000, БУЛ. НИКОЛА ВАПЦАРОВ № 55
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(02) 91985 500 ram.info@ram.raiffeisen.bg
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА



Приложение №1

Списък на офисите на Райфайзенбанк (България) ЕАД

Регион София Запад	
1 ГОС/ Гогол Адрес: ул. "Гогол" 18-20, ПК 1504 Телефон: (02) 91 985 702 / 713 Факс: (02) 91 985 139	2 София 4/ Тодор Александров Адрес: бул. "Тодор Александров" 132, ПК 1303 Телефон: (02) 915 99 21 / 22 Факс: (02) 981 19 21
3 София 5/ Руски паметник Адрес: бул. "Ген. Тотлебен" 5, ПК 1606 Телефон: (02) 915 79 13 / 14 / 15 Факс: (02) 953 28 80	4 София 6/ Бул.България Адрес: бул. "България" № 49, бизнес център "Витоша", ПК 1421 Телефон: (02) 818 19 14 / 15 Факс: (02) 958 99 61
5 София 7/ Люлин 6 Джавахарал Неру Адрес: жк "Люлин 6", бул. "Джавахарлал Неру" 29, ПК 1336 Телефон: (02) 921 69 13 / 14 Факс: (02) 925 23 71	6 София 9/Красна поляна Адрес: жк "Красна поляна"-3, бул. "Никола Мушанов", бл. 31, ПК 1330 Телефон: (02) 812 60 53 Факс: (02) 920 11 34
7 София 10/Надежда Адрес: жк "Надежда", бул. "Ломско шосе", бл. 171 ПК 1220 Телефон: (02) 813 40 13 Факс: (02) 936 11 93	8 София Кантек Адрес: бул. "Никола Петков" 81, ПК 1619 Телефон: (02) 808 19 11 / 12 Факс: (02) 957 12 04
9 София 12/ Мария Луиза Адрес: бул. "Мария Луиза" 65, ПК 1202 Телефон: (02) 926 40 43 Факс: (02) 980 07 81	10 София 16/Христо Ботев Адрес: бул. "Христо Ботев" 79, ПК 1303 Телефон: (02) 813 80 61/ 62 Факс: (02) 931 10 38
11 София 20/ Цар Борис III Адрес: бул. "Цар Борис 222" №7, вх.А и Б, ПК 1612 Телефон: (02) 805 16 12/13 Факс: (02) 952 38 78	12 София 24/Паметник Левски Адрес: бул "Янко Сакъзов" №10, ПК 1504 Телефон: (02) 819 27 11/12/13 Факс: (02) 943 40 74
13 София 26/ Красно село Адрес: бул. "Цар Борис 222" № 124 А, ПК 1612 Телефон: (02) 80 81 752	14 София 30/ Раковски 111 Адрес: бул. "Г.С. Раковски" №111, ПК 1000 Телефон: (02) 923 44 11/12



Факс: (02) 95 59 632	Факс: (02) 980 23 72
15 София 32/Люлин 3 Царица Йоана Адрес: жк. Люлин 3, бул. "Царица Йоана", бл.387, ПК 1336 Телефон: (02) 81 44 312 Факс: (02) 826 35 34	16 София 34/ Сточна гара Адрес: бул. "В. Левски " № 126, ПК 1040 Телефон: (02) 806 27 12 Факс: (02) 94 33 474
17 София 35/ Гоце Делчев Адрес: бул. "Гоце Делчев" No 76, ПК 1680 Телефон: (02) 815 75 52 Факс: (02) 85 86 589	18 София 36/ Павлово Адрес: кв.Павлово, ул. "Ал. Пушкин" № 13, ПК 1618 Телефон: (02) 808 27 42 Факс: (02) 955 44 76
19 София 46/ Южен Парк Адрес: ул. "Деян Белишки" №2, ПК 1404 Телефон: (02) 808 59 12 Факс: (02) 958 30 68	20 София 47/ МОЛ Люлин Адрес: бул. "Царица Йоанна" №15, ПК 1324 Телефон: (02) 9231 952 Факс: (02) 931 08 04
21 София 53/ Хаджи Димитър Адрес: ул. "Макгахан" №51, ПК 1510 Телефон: (02) 904 0092 Факс:	22 Перник Адрес: ул. "Кракра" 15, ПК 2300 Телефон: (076) 688 111/112 Факс: (076) 60 90 62
23 Костинброд Адрес: ул."Охрид" 11, ПК 2230 Телефон: (0721) 6 88 61/62 Факс: (0721) 604 40	

Регион София Изток и Югозападен

24 София 2/ Раковски 135 Адрес: ул."Г. С. Раковски" 135, ПК 1000 Телефон: (02) 815 57 12 Факс: (02) 980 30 42	25 София 3/ Младост 1 Цариградско шосе Адрес: жк "Младост" 1, бл.30, вх.В, ПК 1750 Телефон: (02) 976 09 60 / 67 /68 /76 Факс: (02) 975 31 58
26 София 8/ Бизнес парк Адрес: Бизнес парк София, Сграда 11 А, ПК 1715 Телефон: (02) 970 57 12 Факс: (02) 974 20 19	27 София 11/ НДК Адрес: ул. "Христо Стамболски" № 3, ПК1463 Телефон: (02) 91 78 116 Факс: (02) 954 93 86
28	29



<p>София 14/ Шипченски проход Адрес: бул. "Шипченски проход" 43, ПК 1111 Телефон: (02) 817 18 63 / 64 Факс: (02) 971 20 08</p>	<p>София 15/ Експо 2000 Адрес: бул. "Н.Вапцаров" 55, сграда ЕКСПО 2000, ПК 1407 Телефон: (02) 819 00 61 / 62 Факс: (02) 86 82 080</p>
<p>30 София 17/Студентски град Адрес: ул. "Акад. Стефан Борисов" 9 Телефон: (02) 81 904 32/34 Факс: (02)962 50 42</p>	<p>31 София 18/Ботевградско шосе Адрес: бул."Ботевградско шосе" бл.4, вх.Г-Е, ПК 1517 Телефон: (02) 819 03 61/62 Факс: (02) 945 44 22</p>
<p>32 София 19/ Софийски университет Адрес: бул."Васил Левски" 93А, ПК 1000 Телефон: (02) 93 96 011/12 Факс: (02) 980 23 77</p>	<p>33 София 22/ Младост 1 Пазар Адрес: ж.к. "Младост" 1, покрит пазар Сахаров, ПК 1750 Телефон: (02) 976 49 11/ 12 Факс: (02) 974 50 30</p>
<p>34 София 23/ Младост 3 Адрес: ж.к. Младост 3, бл.304 (до Кауфланд), ПК 1712 Телефон: (02) 817 50 11/12 Факс: (02) 974 44 79</p>	<p>35 София 29/ Слатина Адрес: ул."Теменуга" 3 (ъгъла с ул. "Слатинска"), ПК 1574 Телефон: (02) 892 40 13 Факс: (02) 870 10 86</p>
<p>36 София 31/ Черни връх Адрес: бул. "Черни връх" № 32 А, ПК 1420 Телефон: (02) 80 65 822 Факс: (02) 963 13 28</p>	<p>37 София 33/ Света Неделя Адрес: пл. "Света Неделя" 5, ПК 1000 Телефон: (02) 915 62 11/12 Факс: (02) 988 35 21</p>
<p>38 София 37/ Плиска Адрес: бул. "Цариградско шосе" № 12, ПК Телефон: (02) 807 43 11 Факс: (02) 870 55 84</p>	<p>39 София 38/ Дружба 2 Цветан Лазаров Адрес: ж.к. Дружба-2, бул. "Цветан Лазаров"№120, ПК 1584 Телефон: (02) 807 95 12 Факс: (02) 979 06 27</p>
<p>40 София 42/ Жолио Кюри Адрес: ул. "Ф. Ж. Кюри" No 18 А, ПК 1113 Телефон: (02) 807 79 72 Факс: (02) 971 13 08 Мениджър: Милен Велков</p>	<p>41 София 43/ Граф Игнатиев Адрес: ул. "Граф Игнатиев" No 41 А, ПК 1142 Телефон: (02) 810 22 12 Факс: (02) Мениджър: Галина Методиева</p>
<p>42 София 44/ Прага Адрес: бул."Прага" 8, до Петте къшета, ПК 1606 Телефон: (02) 895 39 12</p>	<p>43 София 45/ Пл. Македония Адрес: бул."Христо Ботев" 53, ПК 1606 Телефон: (02) 895 17 12</p>



Факс: (02) 952 34 41	Факс: (02) 954 94 81
44 София 48/ FPI Адрес: бул." Черни връх" 51Б, ФПИ, ПК 1407 Телефон: (02) Факс: (02)	45 София 50/ Дружба 1- ТЦ Европа Адрес: бул."Искърско шосе" 7, ПК 1528 Телефон: (02) 9040882 Факс: (02)
46 Елин Пелин Адрес: бул."Витоша", бл.4, вх.Б, ПК 2100 Телефон: (0725) 698 012 Факс: (0725) 66 966	47 Пирдоп Адрес: бул. "Цар Освободител" 59, ПК 2070 Телефон: (0728) 68 061 Факс: (07181) 86 63
48 Самоков Адрес: бул. "Македония" 33, ПК 2000 Телефон: (0722) 68 011 Факс: (0722) 60 186	49 Ботевград Адрес: ул. "Акад. Стоян Романски" 2, ПК 2140 Телефон: (0723) 68 711 Факс: (0723) 66 322
50 Благоевград 1/ Тодор Александров Адрес: ул "Тодор Александров" 47, ПК 2700 Телефон: (073) 829 162 Факс: (073) 831 582	51 Благоевград 2/ пл. Македония Адрес: ул. "Арсений Костенцев" 3, ПК 2700 Телефон: (073) 882 091 Факс: (073) 882 092
52 Сандански Адрес: ул." Христо Смирненски" 1, ПК 2800 Телефон: (0746) 3 46 32 Факс: (0746) 3 27 03	53 Гоце Делчев Адрес: ул. "Бяло море" 1, ПК 2900 Телефон: (0751) 6 13 22 Факс: (0751) 60 024
54 Кюстендил Адрес: пл. "Демокрация", ПК 2500 Телефон: (078) 55 63 12 Факс:(078) 55 41 52	55 Петрич Адрес: ул. "Рокфелер" № 51/ 53, ПК 2850 Телефон: (0745) 69 612 Факс: (0745) 6 14 61
56 Разлог Адрес: ул. "Шейново" № 8, ПК 2760 Телефон: (0747) 8 90 11 Факс: (0747) 8 06 47	57 Дупница Адрес: ул. "Солун" № 2, ПК 2600 Телефон: (0701) 5 98 13 Факс: (0701) 5 11 13



<p>58 Пловдив 1/ Васил Априлов Адрес: ул."В. Априлов" 20, ПК 4000 Телефон: (032) 261 912/16 Факс: (032) 62 99 66</p>	<p>59 Пловдив 2/ 6-ти септември Адрес: бул. "Шести септември" №125, ПК 4000 Телефон: (032) 907 912/13 Факс: (032) 940 076</p>
<p>60 Пловдив 3/ Мария Луиза Адрес: бул. "Княгиня Мария Луиза" №1, ПК 4000 Телефон: (032) 646 562 Факс: (032) 662 900</p>	<p>61 Пловдив 4/ България Адрес: бул."България" 106, ПК 4000 Телефон: (032) 655 812 Факс: (032) 649 531</p>
<p>62 Пловдив 5/ Авксентий Велешки Адрес: ул."Авксентий Велешки" 5, ПК 4000 Телефон: (032) 60 12 87/70 Факс: (032) 629 911</p>	<p>63 Пловдив 7/ Тракия Адрес: бул. "Съединение" търг.к-с "Аримаг", ПК 4023 Телефон: (032) 27 14 12 Факс: (032) 68 20 53</p>
<p>64 Пловдив 9/Кючук Париж Адрес: бул. "Македония" 63, ПК 4000 Телефон: Факс:</p>	<p>65 Смолян Адрес: бул. "България" 73, ПК 4700 Телефон: (0301) 6 0134 Факс: (0301) 62 096</p>
<p>66 Карлово Адрес: ул. "Евстати Гешев" №1, ПК 4300 Телефон: (0335) 904 33 Факс: (0335) 922 95</p>	<p>67 Асеновград Адрес: ул."Изложение" , ПК 4230 Телефон: (0331) 60 060/ 062 Факс: (0331) 64 902</p>
<p>68 Пазарджик 1/ Цар Шишман Адрес: ул. "Цар Шишман" 7, ПК 4400 Телефон: (034) 403 021 Факс: (034) 403 020</p>	<p>69 Пазарджик 2/ Хан Крум Адрес: ул. "Хан Крум" 13, ПК 4400 Телефон: (034) 406 711/ 712, 713 Факс: (034) 431 019</p>
<p>70 Велинград Адрес: ул."Ал. Стамболийски" бл.1, ПК 4600 Телефон: (0359) 5 69 22 Факс: (0359) 5 10 26</p>	<p>71 Пещера Адрес: ул."Дойранска епопея" № 19, ПК 4550 Телефон: (0350) 60 212 Факс: (0350) 64 151</p>
<p>72 Димитровград Адрес: ул. "Димитър Благоев" №9, ПК 6400 Телефон: (0391) 6 51 13 Факс: (0391) 67 684</p>	<p>73 Панагюрище Адрес: ул. "Г. Бенковски" № 3, ПК 4500 Телефон: (0357) 60 912 Факс: (0357) 660 37</p>



74 Хасково 1/Пирин Адрес: ул. "Пирин" 1-3, ПК 6300 Телефон: (038) 604 722 / 711 Факс: (038) 604 721	75 Хасково 2/пл. Свобода Адрес:пл."Свобода" 4, ПК 6300 Телефон: (038) 60 22 61 / 62 Факс: (038) 62 01 06
76 Хасково 3/ България Адрес: бул. "България" № 146, ПК 6300 Телефон: (038) 65 03 12 Факс: (038) 66 11 14	77 Харманли Адрес:бул."България" 1, ПК 6450 Телефон: (0373) 80 013 Факс: (0373) 83 491
78 Свиленград Адрес: бул. "България" 73, ПК 6500 Телефон: 0379/ 706 52/53 Факс: 0379/ 71 552	79 Кърджали Адрес: ул. "Екзарх Йосиф" 23-Б, ПК 6600 Телефон: (0361) 606 53 Факс: (0361) 6 13 66

Регион Североизточен	
80 Варна 1/ Цар Симеон Адрес: ул. "Цар Симеон I" 32, ПК 9000 Телефон: (052) 688 023/ 024/ 025 Факс: (052) 633 007 Мениджър: Христо Рафаилов	81 Варна МОЛ Адрес: бул. "Владислав Варненчик" №186 ПК 9000 Телефон: (052) 575 832 Факс: (052) 731 069 Мениджър: Недко Иванов
82 Варна 3/ 8-ми приморски полк Адрес: бул. "Осми приморски полк" 80 - 82, ПК 9000 Телефон: (052) 685 713 Факс: (052) 603 744	83 Варна/ Пикадили парк Адрес: бул. "Приморски парк II" 482, местност "Салтанат", ПК 9000 Телефон: (052) 385 312 Факс: (052) 308 033
84 Варна 4/ Сливница Адрес: бул. "Сливница"№ 91, ПК 9000 Телефон: (052) 95 27 11 / 12 Факс: (052) 654 627 Мениджър: Ангела Хаджистоева	85 Варна 5/ Владислав Варненчик Адрес: бул. "Владислав Варненчик" 68, ПК 9000 Телефон: (052) 665 412 Факс: (052) 659 454 Мениджър: Росица Хаджиларска
86 Златни пясъци Адрес: КК Златни пясъци, хотел "Адмирал", ПК 9007 Телефон: (052) 389 412/13 Факс: (052) 357 713	87 Варна 7/ Централна поща Адрес: бул. "Вл. Варненчик" 3-5, ПК 9000 Телефон: (052) 679 942 Факс: (052) 623 447 Мениджър: Ирина Георгиева
88	89

<p>Попово Адрес: ул. "15-ти януари" , ПК 7800 Телефон: (0608) 401 22/23/27 Факс: (0608) 40 089 Мениджър: Иван Николов</p>	<p>Добрич 1/ 25 Септември Адрес: ул. "25 Септември" 25 , ПК 9300 Телефон: (058) 653 002 / 003 Факс: (058) 601 783</p>
<p>90 Добрич 2/Отец Паисий Адрес: ул. "Отец Паисий" 20 , ПК 9300 Телефон: (058) 655 032 Факс: (058) 622 034</p>	<p>91 Шумен Адрес: ул. "Цар Освободител" 97 , ПК 9700 Телефон: (054) 850 953 Факс: (054) 830 757</p>
<p>92 Търговище Адрес: ул. "Преслав" 2, ПК 7700 Телефон: (0601) 6 95 53 Факс: (0601) 6 93 03</p>	<p>93 Дулово Адрес: ул."В. Левски" № 11, ПК 7650 Телефон: (0864) 21 112 Факс: (0864) 22 799</p>
<p>94 Исперих Адрес: ул."Стефан Караджа" № 6, ПК 7400 Телефон: (08431) 46 75 Факс: (08431) 28 22</p>	<p>95 Русе 1/ Славянски Адрес: ул."Славянска" 22, ПК 7000 Телефон: (082) 817 983 Факс: (082) 821 597</p>
<p>96 Русе 2/ Липник Адрес: бул." Липник" №54, ПК 7000 Телефон: (082) 814 352/354 Факс: (082) 84 16 82</p>	<p>97 Русе 3/ Борисова Адрес: ул." Борисова" №4, ПК 7000 Телефон: (082) 88 04 11/12 Факс: (082) 82 01 77</p>
<p>98 Бяла Адрес: пл."Екзарх Йосиф Първи" № 1, ПК 7100 Телефон: (0817) 713 12/13 Факс: (0817) 7 20 56</p>	<p>99 Силистра Адрес: ул." Цар Шишман" №20, ПК 7500 Телефон: (086) 81 8213 Факс: (086) 822 877</p>
<p>100 Разград Адрес: ул." Стефан Караджа" № 2, ПК 7200 Телефон: (084) 611 463 Факс: (084) 660 289</p>	

Регион Югоизточен -

<p>101 Бургас1/ Адам Мицкевич Адрес: ул."Адам Мицкевич" 1, ПК 8000 Телефон: (056) 897 845 Факс: (056) 820 046</p>	<p>102 Бургас 2/ Александровска Адрес: ул. "Александровска" №115, ПК 8000 Телефон: (056) 875 921 / 22 Факс: (056) 830 173</p>
---	---



<p>103 Бургас 3/ Братя Миладинови Адрес: ж.к. "Братя Миладинови", бл. 117, ПК 8000 Телефон: (056) 859 487 Факс: (056) 831 825</p>	<p>104 Бургас 4 /Фердинандова Адрес: ул. "Фердинандова" 5 Телефон: (056) 851 422 Факс: (056) 842 640</p>
<p>105 Бургас 5/ Меден рудник Адрес: ж.к. "Меден рудник", бл. 187, ПК 8000 Телефон: (056) 857 912 Факс: (056) 850 096</p>	<p>106 Бургас 6/Славейков Адрес: ж.к. "Славейков" бл. 126 Телефон: (056) 895 811 Факс: (056) 586 057</p>
<p>107 Поморие Адрес: ул. "Професор Стоянов" № 40, ПК 8200 Телефон: (0596) 2 89 12 Факс: (0596) 2 80 96</p>	<p>108 Слънчев бряг Адрес: КК Слънчев бряг, х. "Диамант", ПК 8240 Телефон: (0554) 24 565 Факс: (0554) 2 36 21</p>
<p>109 Несебър Адрес: ул. "Прибойна" № 3, ПК 8230 Телефон: (0554) 4 66 60 Факс: (0554) 4 35 16</p>	<p>110 Приморско Адрес: ул. "Трети март" 54, ПК 8290 Телефон: (0550) 3 10 40 Факс: (0550) 3 22 86</p>
<p>111 Айтос Адрес: ул. "Цар Освободител" № 17, ПК 8500 Телефон: (0558) 29 120 Факс: (0558) 23 530</p>	<p>112 Карнобат Адрес: ул. "Карнобатска комуна" № 1, ПК 8400 Телефон: (0559) 28 843 Факс: (0559) 2 29 08</p>
<p>113 Ямбол Адрес: ул. "Жорж Папазов" 20, ПК 8600 Телефон: (046) 683 462/64 Факс: (046) 664 175 Мениджър: Димитър Колев</p>	<p>114 Сливен 1/ Цар Симеон Адрес: ул. "Цар Симеон" 11, ПК 8800 Телефон: (044) 610 431/433 Факс: (044) 662 123 Мениджър: Пенка Такиева</p>
<p>115 Сливен 2/Димитър Добрович Адрес: ул. "Димитър Добрович" № 4, ПК 8800 Телефон: 044/ 610 412 Факс: 044/ 630 555</p>	<p>116 Стара Загора 1/ Княз Борис Адрес: ул. "Княз Борис" 79, ПК 6000 Телефон: (042) 617 539 Факс: (042) 604 498</p>
<p>117 Стара Загора 2/ Цар Симеон Адрес: ул. "Цар Симеон Велики" №67, ПК 6000 Телефон: (042) 696 712 Факс: (042) 601 924</p>	<p>118 Стара Загора 3/ Методи Кусев Адрес: бул. "Митрополит Методи Кусев" № 2, ПК 6000 Телефон: (042) 693 512 Факс: (042) 23 00 45</p>



119 Нова Загора Адрес: ул."Васил Левски" №49, ПК 8900 Телефон: (0457) 61 112 Факс: (0457) 62 870	120 Казанлък Адрес: ул."Княз Мирски" № 2, ПК 6100 Телефон: (0431) 689 12/ 689 22 Факс: (0431) 700 66
121 Раднево Адрес: ул. "Г. Димитров" № 6, ПК 6260 Телефон: (0417) 81 122 Факс: (0417) 8 24 56	

Регион Северозападен

122 Ловеч Адрес: бул."България" 3, ПК 5500 Телефон: (068) 689 019/ 021 Факс: (068) 689 020	123 Плевен 1/ Пл. Възраждане Адрес: ул. "Вардар" 1, ПК 5800 Телефон: (064) 883 712 Факс: (064) 80 43 94
124 Плевен 2/ Цар Борис Трети Адрес: ул. "Цар Борис III" №2, ПК 5800 Телефон: (064) 890 512 Факс: (064) 803 470	125 Плевен 3/Христо Ботев Адрес: бул. "Хр. Ботев" № 74, ПК 5800 Телефон: (064) 891 062 Факс: (064) 80 03 63
126 Свищов Адрес: ул. "Цар Освободител" 100 , ПК 5250 Телефон: (0631) 6 13 11 Факс: (0631) 6 03 85	127 Троян Адрес: пл. "Раковски" 1, ПК 5600 Телефон: (0670) 6 66 12/13 Факс: (0670) 6 09 77
128 Велико Търново 1/Васил Левски Адрес: ул."Васил Левски" №23, ПК 5000 Телефон: (062) 616 411/12 Факс: (062) 60 12 04	129 Велико Търново 2/Никола Габровски Адрес: ул. "Никола Габровски" 37 Б, ПК 5000 Телефон: (062) 610 512 Факс: (062) 671 114
130 Горна Оряховица Адрес: ул. "Мано Тодоров" 1, ПК 5100 Телефон: (0618) 6 17 12 Факс: (0618) 6 44 91	131 Севлиево Адрес: пл. "Свобода" 1, ПК 5400 Телефон: (0675) 3 12 13 Факс: (0675) 3 30 91
132 Габрово Адрес: ул. "Скобелевска" 30, ПК 5300 Телефон: (066) 810 062	133 Монтана Адрес: пл. "Жеравица" 4, ПК 3400 Телефон: (096) 391 939



Райфайзен
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Факс: (066) 801 345	Факс: (096) 30 30 36
134 Мездра Адрес: ул. "Г.Димитров" №8, ПК 3100 Телефон: (0910) 91 712 Факс: (0910) 92 288	135 Враца Адрес: площад "Христо Ботев" , ПК 3000 Телефон: (092) 66 88 33 Факс: (092) 66 66 98
136 Видин Адрес: ул. "Цар Иван Асен II" №1, ПК 3700 Телефон: (094) 609 112 Факс: (094) 607 143	