

**ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ НА**

**“РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”**

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" е Захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, която без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от същия закон инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag) – Главна колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 68 от ЗДКИСДПКИ.

Вид на предлаганите финансови инструменти	Дялове на колективна инвестиционна схема – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
---	--

Пълният проспект на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” 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 (България) Глобален Балансиран фонд" е умерен.**

**Комисията за финансов надзор с Решение № 1529 – ДФ от 11.12.2017г. е потвърдила проспекта за първично публично предлагане на дялове на договорния фонд, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема 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 проспекта. 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.

**12 април 2022**

## СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....	6
1. ДАННИ ЗА ЗАХРАНВАЩАТА СХЕМА, ГЛАВНАТА СХЕМА И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО НА ЗАХРАНВАЩАТА СХЕМА.....	7
1.1. Данни за захранващата колективна инвестиционна схема .....	7
1.1.1 Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд ” .....	7
1.1.2. Инвестиционна политика на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд ”. 8	
1.1.3. Рисков профил.....	8
1.1.4. Исторически данни за доходността на Захранващата и на Главната колективна инвестиционна схема.....	9
1.1.5.Инвестиции по чл. 67, ал. 2 от ЗКИСДПКИ.....	10
1.2. Данни за главната колективна инвестиционна схема, НЕЙНАТА ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА, ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА И РИСКОВ ПРОФИЛ .....	10
1.2.1. Цели и инвестиционна политика.....	10
1.2.2. Профил на риска и на доходността.....	12
1.2.3. Практическа информация .....	12
1.2.4. Кратко описание на споразумението между главната и захранващата колективна инвестиционна схема.....	13
1.2.5. Възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от захранващата колективна инвестиционна схема. Обща стойност на таксите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема.....	14
1.2.6. Приложимо данъчно законодателство спрямо Захранващата колективна инвестиционна схема във връзка с инвестицията ѝ в Главната колективна инвестиционна схема .....	14
1.3. Данни за ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ЗАХРАНВАЩАТА КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА.....	14
1.3.1. <i>Информация за административните, управителните и надзорните органи на „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД</i> .....	16
1.3.2. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество .....	17
1.5. Данни за ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”.....	19
1.5.1. Упълномощен инвестиционен посредник.....	20
1.5.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания .....	20
1.6. ДЕПОЗИТАРЯ.....	21
1.6.1. Данни за депозитаря за местния и за международните пазари .....	21
1.6.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги .....	22
1.7. Данни за ОДИТОРИТЕ .....	26
1.8. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ ОТНОСНО ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ. ....	26
2. Инвестиционна информация.....	27
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 .....	27
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд .....	27
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд.....	28
2.1.3. Инвестиционни ограничения.....	28
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	29
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 .....	33
2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	34
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	34
2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	35
2.8. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	35
2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА:.....	35
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	36
3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ - ОСНОВНИ АСПЕКТИ .....	36
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	37
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете .....	37
3.2.2. Разходи на договорния фонд .....	39
3.2.2.1. Възнаграждение, което се събира от управляващото дружество за управление на активите на договорния фонд (възнаграждение за управление) и метод за изчисляването му	39
3.2.2.2. Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд .....	39
3.2.2.3. Данни за разходите на договорния фонд за последните 2 финансови години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта .....	40
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	40
4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ .....	40
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове .....	41
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове .....	44
4.1.3. Потвърждения .....	45
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване .....	45
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”	46
5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА .....	47
5.1. Номинална стойност на един дял. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял.....	47
5.2. Честота, място и начин на публикуване на цените на дяловете на договорния фонд .....	48
6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	49
6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	49
6.2. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”. Права на инвеститорите във фонда.....	49
6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” .....	49
6.2.2. Права по дяловете на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” .....	49
7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	50
7.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	50
7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА.....	50
7.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ .....	50
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ.....	51
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
9.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд.....	51

9.2. Място, където ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ТОЗИ ПРОСПЕКТ СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	51
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ.....	52
9.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТОЯЩАТА ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА В РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД, КОЯТО СЕ ПРИЛАГА ЗА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ЕАД.....	53
9.5. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.....	59

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд", наричан по-нататък в текста за краткост „договорния фонд“ или „фонда“, е Захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67 от ЗДКИСДПКИ, която без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от същия закон инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag), организиран и управляван от Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена, наричана по-нататък „Главна колективна инвестиционна схема“ (КИС). Наименованието на договорния фонд е одобрено с решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 25.07.2017 г.

Договорният фонд е учреден и управляван от “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, гр. София, съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, с решение на Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД (РББГ), в качеството на едноличен собственик на капитала на управляващото дружество от 25.07.2017 г. и разрешение за организиране и управление на фонда, издадено от Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 1529 – ДФ от 11.12.2017 г.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите финансови инструменти, могат да получат безплатно копие на проспекта, както и всякаква допълнителна информация, включително Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите на Главната колективна инвестиционна схема и Споразумението между Захранващата и Главната колективна инвестиционна схема. Информацията може да се получи 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. Проспектът и допълнителна информация за Захранващата колективна инвестиционна схема, Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите на Главната колективна инвестиционна схема, както и Споразумението между Захранващата и Главната колективна инвестиционна схема могат да бъдат получени и в офисите на “Райфайзенбанк (България)” ЕАД

Проспектът и документът с ключова информация за инвеститорите са достъпни и чрез Интернет страницата на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД - [www.ram.bg](http://www.ram.bg).

Инвестирането в дялове е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за предлаганите финансови инструменти са разгледани подробно в проспекта на стр. 38.

## ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

**Главна колективна инвестиционна схема** - колективна инвестиционна или неин инвестиционен подфонд, която едновременно:

1. има най-малко една захранваща колективна инвестиционна схема сред притежателите на нейните дялове;
2. не представлява захранваща колективна инвестиционна схема;
3. не притежава дялове на захранваща колективна инвестиционна схема.

**Захранваща колективна инвестиционна схема** - колективна инвестиционна схема, която е получила разрешение от КФН, по предложение на ресорния заместник-председател, да инвестира най-малко 85 на сто от своите активи в дялове на друга колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд

**Депозитаря** – “АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД или Депозитаря, с която Управляващо дружество ”Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**” (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 (България) Глобален Балансиран фонд**”;

**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;

**Фондът или договорният фонд** – договорен фонд “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**”, 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;

**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 действа 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.

**Работен ден** - всеки ден (различен от събота, неделя или празничен ден), който е работен за офисите ("гизетата"), където се продават и изкупуват обратно дялове на Фонда и през който "Централен депозитар" АД работи с клиенти.

## 1. ДАННИ ЗА ЗАХРАНВАЩАТА СХЕМА, ГЛАВНАТА СХЕМА И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО НА ЗАХРАНВАЩАТА СХЕМА

### 1.1. ДАННИ ЗА ЗАХРАНВАЩАТА КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

Наименование: ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”

ISIN: BG9000005173

LEI code<sup>1</sup>: 485100U0BJCOLN1GD764

Договорният фонд “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” е организиран и управляван от “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, гр. София съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, с решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 25.07.2017г. ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” е Захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67 от ЗДКИСДПКИ, която без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от същия закон инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг” (Raiffeisenfonds-Ertrag), организиран и управляван от „Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт” М.Б.Х.-Виена, наричана по-нататък „Главна колективна инвестиционна схема“. Захранващата КИС инвестира в дялове транш (R) VTA, (ритейл транш, който реинвестира напълно печалбата), емитирани от главната КИС:

#### **Raiffeisenfonds-Ertrag, RZ (Retail Zero) share class, ISIN AT0000A1UAR0**

Таксата за управление за посочения транш, начислявана от Главната КИС, е в размер до 1,50% от стойността на активите. Таксата за записване и за обратно изкупуване на Главната КИС за този клас дялове не се начислява. Захранващата КИС не дължи такси при записване и обратно изкупуване на дялове на Главната КИС. Инвеститорите следва да бъдат уведомени, съгласно чл. 78, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ, че разходите на Захранващата схема, които представляват възнаграждение на Главната КИС, са в размер на 18.8 базисни точки. По-подробна информация се съдържа в т. 1.2.5 от Прспекта.

#### **1.1.1 Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд ”**

##### **Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд**

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталови печалби, при зададено умерено ниво на риск, да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им. За постигане на тази цел, фондът инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на сходна като структура и толерантност към риска главна колективна инвестиционна схема, които са ликвидни и с умерен потенциал за растеж.

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством:

- Сигурност – съобразяване на нивото на поетия риск с инвестиционната политика на фонда. Фондът инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на австрийския ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag), които носят до умерен риск за инвеститорите, съответстващ на потенциала за умерена възвръщаемост.

- Ръст – постигане на умерен ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;

---

<sup>1</sup> LEI code – Приложимият идентификационен код на правния субект (Legal Entity Identifier code)

- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/или посочени в проспекта на договорния фонд, които осигуряват нормалното функциониране на фонда и задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове.

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

- Управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;
- Избор на главна колективна инвестиционна схема, в дяловете, на която фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;
- Консервативност при структуриране на инвестиционния портфейл - портфейлът на договорния фонд се състои основно от дялове на избраната главна колективна инвестиционна схема;

- Инвестиране на активите на фонда в дялове на главна колективна инвестиционна схема, за които всеки ден се обявява цена на обратно изкупуване, като по този начин се цели постигане на възможно най-коректна оценка на финансовите инструменти и съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите на фонда;

- Портфейлът на договорния фонд се състои от дялове на главната колективна инвестиционна схема и парични средства. Инструментите, в които главната колективна инвестиционна схема инвестира, 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 /емитент.

Изборът на главна колективна инвестиционна схема, в която се инвестират активите на фонда се определя от потенциала ѝ за постигане на инвестиционните цели на фонда, на база принадлежността на инвестициите на главната колективна инвестиционна схема към различни сектори на пазара, различни емитенти и емисии.

### 1.1.2. Инвестиционна политика на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд ”

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

Активи	Относителен дял (%) от активите на фонда
Дялове на Главната колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд,	Минимум 85%
Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства	до 15%

### 1.1.3. Рисков профил



Рисковият профил на фонда се определя според структурата на портфейла и концентрацията на рисковите инструменти в общия обем активи. Класификацията на риска може да се промени с течение на времето. Рисковата категория на договорния фонд е 4 (четири), изчислена съгласно насоките на Комитета на Европейските Регулатори по Ценни Книжа относно методологията за изчисляване на синтетичния индикатор за риск и доходност



На базата на минали колебания в НСА на дял на фонда или на сравнимо портфолио респ. на приложимо разграничаване на риска, се извършва класификация на риска в категория 4 (четири). Синтетичния индикатор на риска има за цел да информира инвеститорите относно нивото на риск на договорния фонд и потенциалната му възможност за реализиране на доход. Колкото по-висока е стойността, толкова по-голям е потенциалът за растеж, както и степента на евентуална загуба.

Рисковият профил на фонда е умерен.

Инвестиционните цели и политика, включително и рисковия профил на ДФ „**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**”, в качеството си на захранваща схема, инвестираща постоянно 85% или повече от активите си в дялове на главната КИС, са идентични с тези на Главната КИС.

Инвестирането в дялове на ДФ " **Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**" носи определени рискове. Препоръчва се инвеститорите да се запознаят с тях преди да вземат инвестиционно решение.

Рискове, които не се включват в общата класификацията и са от значение за фонда:

- Общи рискове - цените на финансовите инструменти могат да се покачат/понижат спрямо цената на придобиване. При инвестиции предимно в дялови инструменти, върху стойността на дяловете на фонда могат да окажат влияние рисковете, свързани с промени на пазарните курсове на активите, в които инвестира Главната КИС и с инвестиционния рейтинг на емитента. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск или други пазарни рискове. Дяловете на Захранващата КИС са деноминирани в лева, а дяловете на Главната КИС са деноминирани в евро. Валутният риск от промяна в стойността на валутната двойка EUR/BGN не се хеджира, докато в България има наличие на валутен борд и фиксиран курс евро-лев.

- Пазарен Риск – цената на дяловете на Фонда зависи от движението на цените на ценните книжа, в които инвестира Главната КИС, а те от своя страна се влияят най-вече от развитието на капиталовите пазари, от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира.

- Риск свързан с емитента на ценни книжа - свързва се с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните емитенти, в които инвестира Главната КИС.

- Ликвиден Риск - свързва се с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. .

- Оперативен Риск - съществува риск от загуби, които са резултат от спиране на вътрешни процеси/ системи или на външни събития (напр. природни бедствия).

- Кредитен риск – съществува риск от намаляване стойността на инвестицията на Фонда в дялове на Главната КИС, породени от неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, в които инвестира Главната КИС .

- Риск от концентрация – Фондът инвестира минимум 85% от активите си в дялове на Главната схема, като възможност от загуба съществува поради неправилна диверсификация от страна на Главната КИС на експозиции към емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или с една и съща дейност.

- Инфлационен риск - риск инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестицията в дялове на договорния фонд.

- Риск от законодателна промяна – риск от промяна в данъчното облагане

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

#### **1.1.4. Исторически данни за доходността на Захранващата и на Главната колективна инвестиционна схема**

Реализираната годишна доходност на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран" към 31.12.2021г. е +9,93%

Реализираната годишна доходност на "Райфайзен-Фонд-Ертраг" към 31.12.2021г. е +12,5%

Структурата на инвестициите на "Райфайзен-Фонд-Ертраг" към 31.12.2021 г. е:

- Акции извън Европа	34.73%
- Облигации Развити пазари	22.97%
- Корпоративни облигации	15.82%
- Акции в Европа	6.03%
- Суровини	5.35%
- Парични ср/ва	5.35%
- Други	9.75%

### **1.1.5. Инвестиции по чл. 67, ал. 2 от ЗКИСДПКИ**

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" държи до 15% от своите активи в допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ - парични средства.

## **1.2. ДАННИ ЗА ГЛАВНАТА КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА, НЕЙНАТА ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА, ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА И РИСКОВ ПРОФИЛ**

Фондът „Райфайзен-Фонд-Ертраг” (Raiffeisenfonds-Ertrag) е договорен фонд и се подчинява на австрийския Закон за инвестиционните фондове. Фондът е получил разрешение за извършване на дейност в Австрия от 01.07.1998г. и подлежи на регулиране от Австрийския надзор на финансовия пазар. Фондът не е ограничен със срок.

Този фонд („Главната схема“) се управлява от Райфайзен Капиталанлаге - Гезелшафт ГмбХ, австрийско управляващо дружество, със седалище и адрес на управление: ул. „Моослакенгас” 12, 1190 Виена, Австрия, вписано в австрийския търговски регистър под номер 83517 w, дан. номер: ATU 15357209. Управляващото Дружество Райфайзен Капиталанлаге - Гезелшафт ГмбХ е регистрирано в Австрия и се регулира от австрийския пазарен регулатор.

(Изм – Реш. на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД от 25.10.2021г.)

### **1.2.1. Цели и инвестиционна политика**

„Райфайзен-Фонд-Ертраг” (Raiffeisenfonds-Ertrag) е смесен фонд от фондове. Неговата инвестиционна цел е умерено нарастване на капитала. Фондът основно инвестира (най-малко 51% от активите си) в дялове на инвестиционни фондове в акции и/или облигации, както и във фондове на паричния пазар. Дяловете във фондове, инвестиращи в акции, не могат да надвишават 75% от активите на фонда. Фондът може да инвестира също в ценни книжа, облигации и инструменти на паричния пазар, издадени от страни, наднационални емитенти и/или компании и др., както и в безсрочни депозити и депозити с предизвестие. Дяловете в инвестиционни фондове се избират главно въз основа на качеството на инвестиционния процес, резултата им до момента и тяхното управление на риска.

Фондът може да инвестира повече от 35% от фондовите активи в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от Германия, Франция, Италия, Обединеното кралство на Великобритания и Северна Ирландия, Швейцария, Съединените Американски Щати, Канада, Австралия, Япония, Австрия, Белгия, Финландия, Холандия, Швеция и Испания. Инвестицията във всяка отделна емисия не може да надвишава 30% от активите на фонда.

Фондът не преследва екологични или социални характеристики по смисъла на член 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 (Регламент за оповестяване) и Фондът няма устойчиви инвестиции като своя цел по смисъла на член 9 от Регламент (ЕС) 2019/ 2088 (Регламент за оповестяване).

„Райфайзен-Фонд-Ертраг” (Raiffeisenfonds-Ertrag) се управлява активно с позоваване на бенчмарк. Това позоваване на бенчмарк не ограничава обхвата на действие на управлението на фонда.

Бенчмарк

- 40.00 % MSCI AC World Net USD (stock index)
- 30.00 % iBoxx Euro Overall (bond index)
- 15.00 % JPM GBI Global EUR (bond index)
- 5.00 % Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index (alternative investments)
- 5.00 % JPM GBI Germany 1-3 Y (bonds)
- 5.00 % Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR (alternative investments)

Всички споменати индекси са регистрирани марки. Лицензодателят(ите) спонсорират/не спонсорират фонда, субсидират го, продават го или го подкрепят по друг начин. Изчисляването и лицензирането на индекса или индексната марка не представлява препоръка за инвестиране. Съответните лицензодатели не носят отговорност пред трети страни за грешки в техните индекси. За правна информация относно лицензодателите вижте [www.rcm.at/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) или [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

След оценка на икономическата конюнктура, капиталовите пазари и перспективите на фондовата борса, Фондът в съответствие с инвестиционната си политика купува и продава активи (ценни книжа, инструменти на паричния пазар, депозити на виждане, дялове на фондове и финансови инструменти), разрешени от Закон за австрийските инвестиционни фондове и правилата за неговите фондове. Следва да се обръща внимание на диверсификацията на риска.

Могат да бъдат закупени дялове на инвестиционни фондове, чиито инвестиционни ограничения/инвестиционни инструменти и/или инвестиционна стратегия се различават от тези на инвестиционния фонд. Тези разлики могат да се отнасят до инвестиционната стратегия, използването на инвестиционни инструменти (ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на инвестиционни фондове, деривативни инструменти, безсрочни и предсрочни депозити), както и краткосрочни заеми, отпускане на ценни книжа и споразумения за обратно изкупуване. Това не следва да доведе до значителна промяна в рисковия профил на фонда.

Дяловете на фонда са деноминирани в EUR (евро).

Фондът може да придобива деривативни инструменти, които не служат за хеджиране.

Управляващото дружество може от името на „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag) да предприема сделки с деривати като част от инвестиционната си стратегия. Това може поне временно да означава повишен риск от загуби по отношение на активите на фонда.

Фондът може също да инвестира основно в деривати. Размерът на общия пазарен риск (относителен VAR) за всички инвестиции на фонда не може да надвишава удвоеното общо ниво на риска за референтния портфейл.

Като част от инвестиционната си стратегия за „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag), Управляващото дружество може да инвестира основно в други инвестиционни фондове.

Допустими инвестиции за Главната КИС са:

- Ценни книжа (включително ценни книжа с внедрени деривативни инструменти), могат да бъдат закупени в размер до 49% от активите на фонда.
- Инструменти на паричния пазар могат да обхващат до 49% от активите на фонда.
- Неизцяло изплатени ценни книжа или инструменти на паричния пазар и права за записване за такива инструменти или други, неизцяло изплатени финансови инструменти, могат да бъдат закупени само в размер до 10% от активите на фонда.

- Ценни книжа и инструменти на паричния пазар могат да бъдат закупени, ако отговарят на критериите относно регистрацията и търговията на регулиран пазар или борса за ценни книжа в съответствие със ЗИФ.
- Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които не отговарят на критериите, посочени в предходния параграф, могат да бъдат закупени в размер до 10% от активите на фонда общо.
- Всеки от дяловете в инвестиционни фондове (UCITS, UCI) може да бъде в размер до 20% от активите на фонда – и до законно разрешената обща граница – доколкото тези UCITS или UCI от своя страна не инвестират повече от 10% от фондовите си активи в дялове на други инвестиционни фондове.
- Дялове в UCI могат да бъдат закупени в размер до 30% от активите на фонда общо.
- Деривативни инструменти могат да бъдат използвани като част от инвестиционната стратегия на фонда в размер до 49% от активите на фонда (изчислено въз основа на пазарните цени), както и с цел хеджиране.
- Безсрочни депозити или депозити с предизвестие с максимален срок на предизвестие до 12 месеца могат да бъдат в размер до 25% от активите на фонда. Не се изисква минимален банков баланс.
- Облигации, предоставящи на емитента право на предсрочно прекратяване.
- В рамките на реструктуриране на портфейла на фонда и/или обосновано предположение за предстоящи загуби за дялове в инвестиционни фондове, фондът може да държи по-нисък процент инвестиционни фондове и по-висок дял безсрочни депозити или депозити с предизвестие с максимален срок на предизвестие до 12 месеца.

### 1.2.2. Профил на риска и на доходността



Профилът риск-възвръщаемост се отнася за минал период и не може да се използва, като надежден показател за бъдещ профил риск-възвръщаемост. Класифицирането в категория 1 не означава, че това е безрискова инвестиция. Възможно е рисковата класификация да се промени с времето. На базата на минали колебания в курса на фонда или на сравнимо портфолио респ. на приложимо разграничаване на риска се извършва класификация на риска в категория 4 (четири).

Рисковият профил на фонда (Главната схема) е умерен.

### 1.2.3. Практическа информация

Депозитарят на фонда (Главната схема) е Райфайзен Банк Интернешънъл АГ.

Проспектът, годишните и шестмесечните финансови отчети, цените за записване и обратно изкупуване, както и допълнителна информация за фонда можете да намерите безплатно в интернет на немски език на адрес [www.rcm.at](http://www.rcm.at). В случай на международни регистрации от страни, които не са немскоговорящи, можете да намерите тази информация на английски език на [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com). На този уеб адрес са посочени и броят и местоположението на дистрибуторите в съответната страна на предлагане.

Проспектът и документа с ключова информация за инвеститорите, включително актуален годишен и 6-месечен отчет на Главната колективна инвестиционна схема са на разположение на инвеститорите чрез електронната страница [www.gam.bg](http://www.gam.bg). При поискване инвеститорът има право да получи екземпляр от тях безплатно на хартиен носител.

#### **1.2.4. Кратко описание на споразумението между главната и захранващата колективна инвестиционна схема**

Споразумението между Главната и Захранващата колективна инвестиционна схема определя правата и задълженията на страните, свързани с обмена на информация, както и останалите отношения между тях, възникнали по повод създаване на структура от типа главна-захранваща инвестиционна схема, в съответствие с приложимото законодателство.

Уговорени са задълженията и отговорностите на Главната колективна инвестиционна схема свързани с предоставяне на информация за:

- Правилата, Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите на Главната схема;
- делегиране на трето лице функции свързани с управлението на инвестициите и управлението на риска на Главната схема;
- процеса на управление на инвестициите, управление на риска и докладите за нормативно съответствие;
- нарушения от страна на Управляващото дружество на Главната схема на приложимото законодателство;
- експозицията на Главната схема в деривативни финансови инструменти;
- грешки в изчислението на нетната стойност на активите на Главната схема;
- ликвидация, сливане или разделяне на Главната схема.

Определени са съвместните задължения на страните, свързани с:

- изчисляването на НСА на Главната и Захранващата колективна инвестиционна схема;
- предаване от Управляващото дружество на Захранващата схема на Депозитаря на Главната схема (РБИ) на поръчките за записване или за обратно изкупуване на дялове на Главната схема;
- взаимно уведомяване за всяко временно спиране и възобновяване на продажба и обратно изкупуване на дялове от Главната и Захранващата схеми, прехвърляне на управлението на друго управляващо дружество, замяна на депозитаря или одитора.

Определени са таксите и плащанията от/към Главната/Захранващата колективна инвестиционна схема.

В Споразумението са уговорени условията за конфиденциалност и предоставяне на информация. Споразумението между Главната и Захранващата колективна инвестиционна схема се прилага и тълкува в съответствие с австрийското законодателство и се сключва за неопределен период от време.

В Анекс 7 към Споразумението е посочен и класа дялове, издавани от Главната колективна инвестиционна схема, в които ще инвестира Захранващата колективна инвестиционна схема, а именно: Raiffeisenfonds-Ertrag, RZ VA, ISIN: AT0000A1UAR0, като са уточнени финансовите години на фондовете, частта от таксата за управление, подлежаща на възстановяване от РКМ по сметка на захранващата схема, както и специфичните разпоредби за структурата от типа Главна-Захранваща КИС.

Споразумението и прилежащите му анекси са изготвени в двуезичен (Българо-Английски) вариант, като в случай на несъответствие между английската и българската версия на Споразумението, текстът на английски език има предимство.

При поискване инвеститорът има право да получи безплатно копие на Споразумението между Захранващата и Главната колективна инвестиционна схема и прилежащите му анекси. Те могат да получат копие на хартиен носител 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 и в офисите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД.

**1.2.5. Възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от захранващата колективна инвестиционна схема. Обща стойност на таксите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема.**

На Управляващото дружество на Главната схема, РКМ, е забранено да събира такси за записване и обратно изкупуване от Захранващата схема, с изключение на текущите разходи, които за яснота включват такса за управление на Главната схема и всички разходи за сметка на Главната схема, посочени в Проспекта на Главната схема. Няма други такси или разходи, които да са за сметка на Управляващото дружество на Захранващата схема (РАМ) или Захранващата схема.

РКМ възстановява на фонд **Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд** (Захранващата схема) по банкова сметка на фонда, частта от таксата за управление, начислявана от Главната схема, която надхвърля 18,8 б.т. Таксата за възстановяване се изчислява на месечна база от РКМ и се изплаща за всяко тримесечие в рамките на месеца, следващ края на съответното тримесечие.

За избягване на съмнения, прехвърляне на активи от Захранващата към Главната колективна инвестиционна схема не се предвижда.

За Захранващата КИС не са предвидени други разходи и такси освен представените по-долу 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”.

**1.2.6. Приложимо данъчно законодателство спрямо Захранващата колективна инвестиционна схема във връзка с инвестицията ѝ в Главната колективна инвестиционна схема**

За Захранващата колективна инвестиционна схема се прилага окончателно данъчно облагане при източника. Няма задължение за подаване на данъчна декларация от името на Захранващата схема. Всички данъчни задължения на Захранващата схема се уреждат чрез приспадане на данъка върху капиталовите печалби.

### **1.3. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ЗАХРАНВАЩАТА КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	РБЪЛГАРИЯ, гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55
<b>ТЕЛЕФОН</b>	(02) 91985 500
<b>ЕЛЕКТРОННИ АДРЕСИ</b>	ram.info@ram.raiffeisen.bg
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.RAM.BG">WWW.RAM.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	“Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД Е УЧРЕДЕНО С РЕШЕНИЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД – ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 12.09.2005Г.
<b>НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН</b>	№7-УД / 22 ДЕКЕМВРИ 2005 Г.

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 (България) Глобален Балансиран фонд”**. Договорният фонд е с държава по произход Република България.

Управляващо дружество “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 (България) Глобален Балансиран фонд”** 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 рикса, 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 управляваните от него договорни фондове от името и за сметка на договорния фонд, съгласно този проспект и правилата на фонда.

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

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

*(Изменена с решение на НС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 07.12.2017г. и на УС на Райфайзенбанк (България) от 14.11.2017г.)*

**1.3.1. 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 3 (трима) членове. Дружеството се представлява винаги заедно от председателя на управителния съвет и един от останалите членове на управителния съвет.

**(Изменена с Решение на НС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 07.12.2017г. и 14.09.2020г.)**

**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.

- Тереза Едуард Григорова - Член на Управителния съвет  
Основни дейности, извършвани извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)”

ЕАД:

Г-жа Григорова заема длъжността на Началник отдел „Частно банкиране“ в Райфайзенбанк (България) ЕАД.

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

### **1.3.2. 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. Дейностите, включени в предмета на Управляващото дружество са посочени по т. 1.2. по-горе.

▸ 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 на договорен фонд “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, така както са записани в неговите правила и този проспект;

▸ Да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционния посредник, чрез който 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 (България) Глобален Балансиран фонд” и този проспект;

▶ Да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” 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 (България) Глобален Балансиран фонд” и този проспект;

▶ Да извършва дейност по инвестиране на средствата на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” в ценни книжа, 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;
- депозитаря на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”;
- 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 (България) Глобален Балансиран фонд”:**

▶ 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 (България) Глобален Балансиран фонд”, при спазване на посочените ограничения;

▶ 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 (България) Глобален Балансиран фонд”. С цел извършването на продажбата и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гишета”), 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;

- ▶ 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.gam.bg](http://www.gam.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 (България) Глобален Балансиран фонд”**, 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 (България) Глобален Балансиран фонд”** 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 и др.).

УД **“Райфайзен Асет Мениджмънт (България)”** ЕАД има подписано писмо за ангажимент с одиторско предприятие **“Делойт Одит“** ООД, което извършва независими финансови одити, данъчни и правни услуги, услуги по оценка на риска, финансови консултации и др.

**“Делойт Одит“** ООД ще извърши независим одит на годишния финансов отчет на ДФ **“Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”** за 2021 г.

#### **1.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд **“РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”****

ДФ **“Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”** инвестира постоянно минимум 85 на сто или повече от своите активи в дялове на Главната колективна инвестиционна схема - ДФ

„Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag). Закупуването на дялове на Главната колективна инвестиционна схема ще се осъществява чрез инвестиционен посредник.

**(Изм – реш. на УС на РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ от 29.09.2017) 1.5.1.**

**Упълномощен инвестиционен посредник**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	<b>Райфайзенбанк (България) ЕАД, гр. София</b>
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	<b>гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55</b>
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	<b>02/91 985 490</b>
<b>ФАКС:</b>	<b>02 / 943 45 27</b>
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	<b>investment.banking@raiffeisen.bg</b>
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<b><a href="http://www.rbb.bg">www.rbb.bg</a></b>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	<b>01 август 1994 г.</b>
<b>ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ</b>	<b>30 май 1997г. (уведомително писмо от КЦКФБ изх. No. P-05-156).</b>

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

По силата на Договор от 18.08.2017 година и съответните анекси, 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 (България) Глобален Балансиран фонд**“:

▶ Инвестиционният посредник действа изцяло и само по преценка и по нареждане на Управляващото дружество като посредници при сключването и извършва всяка конкретна сделка с дялове на Главната колективна инвестиционна схема на основата на писмена поръчка, надлежно подписана от двете страни. Управляващото дружество 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 дялове на Главната колективна инвестиционна схема 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 дялове на Главната колективна инвестиционна схема 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 посредникът 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 правота изисква точно изпълнение на своите нареждания;

▶ Възнаграждението на инвестиционния посредник се определя съгласно сключения договор между „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД и инвестиционния посредник;

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. 38-49 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.

## 1.6. ДЕПОЗИТАРЯ

### 1.6.1. Данни за депозитаря за местния и за международните пазари

НАИМЕНОВАНИЕ	“АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД
ПРАВНО-ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА	Акционерно дружество
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС	гр. София, район “Възраждане”, бул. “Мария Луиза” № 79

НА УПРАВЛЕНИЕ	
ЕИК	128001319
ТЕЛЕФОН	02/ 9215473, 02/ 9215567
ФАКС	02/ 8696506, 02/ 9818564
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	<a href="mailto:CUSTODY@BANK.ALLIANZ.BGQ">CUSTODY@BANK.ALLIANZ.BGQ</a> <a href="mailto:NIKOLAY.PANKEV@BANK.ALLIANZ.BG">NIKOLAY.PANKEV@BANK.ALLIANZ.BG</a>
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	<a href="http://BANK.ALLIANZ.BG">HTTP://BANK.ALLIANZ.BG</a>
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.

(Изменена с решение на УС на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) от 10.11.2017г.)

### 1.6.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги по отношение активите на договорен фонд „**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**” е сключен на 17.08.2017г. г. и последващо анексиран на 14.11.2017г., в съответствие с получени от Комисията за финансов надзор указания.

#### А. Предмет на договора за депозитарни услуги

Управляващото дружество възлага, а Депозитаря се съгласява да извършва срещу възнаграждение банково 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 депозитаря, 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

Депозитарят се задължава:

1. Да съхранява всички активи, предмет на настоящия договор, и да открие необходимите клиентски подсметки 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. 3яа 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 Депозитаря 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 Депозитаря, същата се задължава да предоставя на управляващото дружество подробна информация за третото лице, на което Депозитарят 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, Депозитарят 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, Депозитарят 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. Депозитарят 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 Депозитарят има възможност за алтернативен избор между три утвърдени финансови институции.

Депозитарят няма право:

1. Да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по настоящия договор;
2. Да извършва дейност за ФОНДА или за управляващото дружество, която може да породви конфликт на интереси между ФОНДА, инвеститорите в него, управляващото дружество и самият Депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от Депозитаря функции за ФОНДА и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във ФОНДА.
3. Да бъде кредитор или гарант на ФОНДА, освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги;
4. Да прихваща 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.

Депозитарят 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. Да отказва изпълнението на 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 Депозитарят 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. Депозитарят 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 ЗДКИСДПКИ 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.

Депозитарят 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;

Депозитарят не отговаря за своите задължения към кредиторите си с поверените ѝ активи на ФОНДА.

При извършване на дейността си Депозитарят ще спазва разпоредбите на чл. 25, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, съгласно които Депозитарят не може да извършва дейност за фонда или за управляващото дружество, действащо от името и сметка на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда и инвеститорите в него, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от Депозитаря функции за колективната инвестиционна схема и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в колективната инвестиционна схема.

В съответствие с изискванията на чл. 25, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните му органи не са едно и също или свързано лице с управляващото дружество, с членовете на управителните или контролните му органи. Между Депозитарят и управляващото дружество няма юридическа връзка с оглед лицата, притежаващи пряко или косвено дялово участие в капитала или в правата на глас. Депозитарят и управляващото дружество имат единствено отношения на основание сключеният договор за депозитарни услуги. Потенциални конфликти на интереси между Депозитаря и управляващото дружество биха могли да възникнат във връзка с това, че Банката-депозитар предоставя депозитарни услуги и на други фондове, управлявани от дружества със сходна и/или различна инвестиционна стратегия и политика. Управляващото дружество счита че депозитарните услуги се предоставят при пазарни условия и Банката-депозитар третира равностойно колективната инвестиционна схема, както и другите управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт България.

Съгласно сключения договор, Депозитаря няма право да извършва дейност за фонда или за управляващото дружество, която може да породии конфликт на интереси между фонда, инвеститорите в него, управляващото дружество и самата Банка-депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от Депозитаря функции за фонда и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във фонда.

Към датата на изготвяне на Проспекта, Банката-депозитар не притежава дялове в колективната инвестиционна схема.



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

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

**Raiffeisen Bank International AG, Виена**

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 Депозитаря. 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 съгласие на страните, изразено в писмен вид; едностранно от всяка от страните, с тримесечно предизвестие след одобрение от Комисията за финансов надзор, по предложение на ресорния заместник-председател, на замяната на депозитаря; в случай на възникване на непозволена от закона свързаност в срока на действие на договора; при прекратяване съществуването на управляващото дружество или на фонда, включително и при откриване на производство по ликвидация на управляващото дружество или фонда или на несъстоятелност на управляващото дружество; при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност спрямо депозитаря; управляващото дружество има право да развали договора при виновно неизпълнение на задълженията на депозитаря, както и в други предвидени от закона случаи.

#### **Е. ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ**

(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 след получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до Депозитаря. 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 Депозитаря, включително одобряването или отказа за одобряване на замяната от КФН по предложение на Заместник-председателя, етапите на прехвърляне на активите на ФОНДА от Депозитаря 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.

### **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 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 банка депозитар.

### **1.7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ**

Годишният финансов отчет на ДФ **Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд** ще бъде одитиран от регистрираното одиторско предприятие “Делойт Одит“ ООД.

#### **Идентификационни данни за одиторското предприятие:**

Наименование: „Делойт Одит“ ООД,

Седалище и адрес на управление гр. София 1303, бул. „Александър Стамболийски“ № 103, София Тауър, МОЛ София,

Представявано от Силвия Пенева, Управител, ЕИК 121145199 в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието, ДДС № BG 121145199

Лице за контакт: Пламена Йовчевска (старши мениджър)

Тел.: +359882801432

Електронна поща: [pyovchevska@deloittece.com](mailto:pyovchevska@deloittece.com)

Интернет страница: [www.deloitte.bg](http://www.deloitte.bg)

ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР: ЕИК BG 121145199

ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛНА ОРГАНИЗАЦИЯ: “Делойт Одит“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Делойт Одит“ ООД има рег. № 033 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

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

Следните лица са отговорни за изготвянето на проспекта:

- ▶ Мадлен Минева, Председател 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 ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:**

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТА, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАЩА 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. Инвестиционни цели на договорния фонд**

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталова печалба при да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им. Фондът инвестира минимум 85% от активите си в дялове на сходна като структура и толерантност колективна инвестиционна схема, която има висока степен на ликвидност. Представянето на захранващата схема **Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд** зависи и от други аспекти като например: инвестиции на захранващия фонд в допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 – парични средства, които са различни от дяловете в Главната схема, различната структура на таксите на фонда и др.

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством:

- Сигурност – съобразяване на нивото на поетия риск с инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на Главна схема - австрийския ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“.
- Ръст – постигане до умерен ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- 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.
- За постигане на основните инвестиционни и финансови цели активите на договорния фонд се управляват, като се следва стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи, която включва:
  - Управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;
  - Избор на главна колективна инвестиционна схема, в дяловете, на която фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;
  - Консервативност при структуриране на инвестиционния портфейл - портфейлът на договорния фонд се състои основно от дялове на избраната главна колективна инвестиционна схема;
  - Инвестиране на активите на фонда в дялове на главна колективна инвестиционна схема, за които всеки ден се обявява цена на обратно изкупуване, 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 се състои от дялове на главната колективна инвестиционна схема и парични средства. Инструментите, в които главната колективна инвестиционна схема инвестира, 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.

Изборът на главна колективна инвестиционна схема, в която се инвестират активите на фонда се определя от потенциала ѝ за постигане на инвестиционните цели на фонда, на база принадлежността на инвестициите на главната колективна инвестиционна схема към различни сектори на пазара, различни емитенти и емисии.

- 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 дяловете на главната колективна инвестиционна схема, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, дялът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;

- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

### 2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд

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

Активи	Относителен дял (%) от активите на фонда
Дялове на Главната колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд	Минимум 85%
Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства	До 15%

### 2.1.3. Инвестиционни ограничения

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

***1. В рамките на структурата на портфейла фондът инвестира в активи, при спазване на следните инвестиционни ограничения:***

1. Дялове на Главната колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд;
2. Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства;

Допълнителни изисквания към условията, на които трябва да отговарят ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по 1-2 по-горе, се определят с Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

#### *Изисквания за ликвидност*

Договорният фонд е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по I, т. 1-2 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 постоянно да следи за ликвидността на всяка колективна инвестиционна схема и да не излага колективната инвестиционна схема на рискове, които не съответстват на рисковия ѝ профил.

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

*Други ограничения в инвестициите на Договорния фонд*

1. Колективната инвестиционна схема не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях;

2. 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 и, 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.

Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени в настоящия документ по т. 1.3.2. “Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, правилата на фонда и общите условия на Управляващото дружество”.

## **2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Инвестирането в дялове на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен риск. С цел постигане на доходност, инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране постоянно на минимум 85% (осемдесет и пет на сто) от активите в дялове на Главната колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд и до 15% (петнадесет на сто) в допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства.

### **Метод за изчисление на общата рискова експозиция на фонда**

УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД изчислява общата рискова експозиция на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, по метода на стойността под риск (VAR).

Инвестирането в дялове на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" 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**

#### **Рискове за устойчивостта**

Рисковете за устойчивостта се разбират като събития или условия, които са екологични, социални или свързани с корпоративното управление, които биха могли да окажат реално или потенциално отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията, ако възникнат такива.

Значителен аспект на рисковете за устойчивостта включва свързаните с това рискове за околната среда и репутацията (напр. чрез призови за бойкот на продукти, които нарушават трудовото законодателство), които се отнасят до компании и емитенти.

Тъй като фондът е от типа захранваща схема, при вземането на инвестиционни решения и при оценката на риска и възвръщаемостта на инвестицията се прилага политиката и практиката на Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена относно рисковете за устойчивостта.

По-конкретно, инвестиции в отделни ценни книжа не могат да бъдат направени в емитенти, които генерират значителна част от приходите си от производството, добива, преработката или използването на въглища и други свързани с тях услуги, или в компании, които произвеждат значителни компоненти, свързани с областта на "спорните" оръжия (например касетъчни боеприпаси, химически оръжия, противопехотни мини). Деривативните инструменти, които могат да позволят или подкрепят спекулативни сделки с хранителни стоки, се изключват изцяло.

Тези отрицателни критерии подлежат на постоянно наблюдение и могат да бъдат разширени или коригирани, така че да включват нова информация и развития на финансовите пазари.

Управлението на главната схема използва различни информационни канали, като например медии и изследователски агенции, за да се проверява непрекъснато дали инвестицията може да причини репутационни щети. Въз основа на тази оценка на риска се продават ценни книжа, започва се разговор с дружеството (ангажирано участие) и в сериозни случаи ценните книжа се изключват от целия портфейл на управляващото дружество.

Когато се инвестира във фондове от други управляващи дружества, се взема предвид тяхната политика за рисковете за устойчивостта. По-специално, определя се кои инвестиции ще бъдат изключени от инвестиционната вселена поради съображения за устойчивост. Подборът на фонд ще подлежи на същата оценка с устойчивата ориентация като решаващ фактор.

Рисковете за устойчивостта се оценяват и наблюдават независимо от управлението на фонда от отдела за управление на риска с оглед на външните данни. По време на този процес могат да се приложат оценки на устойчивостта и данни за устойчивостта (например въглеродни емисии). Оценката се прави в съответствие с съответния икономически отрасъл на дейност на дружеството.

### **Въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на фонда**

Като цяло въздействието на рисковете за устойчивостта е по-слабо за фондовете, които вземат предвид екологичните и социалните критерии по време на инвестициите, и по-осезаемо за фондове, които не вземат предвид тези критерии по време на инвестициите.

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена оценява въздействието на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на фонда като средно в сравнение с фондове със сходни инвестиционни политики. Следователно може да се приеме, че рисковете за устойчивост могат да окажат въздействие върху резултатите на фонда.

Информация за стратегиите на управляващото дружество за разглеждане на рисковете за устойчивост в процесите на вземане на решения от инвестициите е на разположение на уебсайта на управляващото дружество на [www.rcm.at](http://www.rcm.at) или [rcm-international.com](http://rcm-international.com) (Меню About Us, подменю Corporate Governance).

В допълнение към рисковете за устойчивостта съществуват допълнителни рискове, които са от значение за фонда, които са описани по-долу:

### **Общи рискове**

Цените на дяловете на Главната КИС, 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 дялове на Главната КИС 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.

Върху стойността на дяловете на фонда могат да окажат преобладаващо влияние рисковете, свързани с промени на пазарните курсове на активите, в които инвестира главната КИС и с инвестиционния рейтинг на емитента. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск или други пазарни рискове.

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

Движението на цените на дяловете на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" зависи от движението на цените на ценните книжа, в които инвестира Главната КИС, а те от своя страна се влияят най-вече от развитието на капиталовите пазари, 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. При инвестиции в акции повишаването на средните лихвени проценти може да окаже влияние и върху повишаване на лихвените разходи за компании, в които главната КИС е инвестирала. Нарастването на лихвените разходи може да намали нормата им на възвращаемост, което до окаже влияние върху борсовите котировки на акциите на дружествата. 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. Част от активите на Главната КИС могат да се инвестират в инструменти, деноминирани във валута, различна от валутата на Главната КИС. Приходите от инвестициите на фонда и плащанията по активи от портфейла на главната КИС се получават във валутите, в които главната КИС е инвестирала. Стойността на такива валути може да спадне спрямо отчетната валута на главната КИС. Поради това съществува валутен риск, който може да повлияе на стойността на дяловете на главната КИС, което от своя страна ще се отрази на стойността на дяловете на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд".

Дяловете на захранващата КИС са деноминирани в лева, а дяловете на Главната КИС са деноминирани в евро. Валутният риск от промяна в стойността на валутната двойка EUR/BGN не се хеджира, докато има наличие на валутен борд и фиксиран валутен курс за евро-лев.

#### **Кредитен риск**

Доколкото ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на главната КИС - ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“, кредитният риск може да бъде представен като риск от намаляване стойността на инвестицията на Главната КИС в даден финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитенти на ценни книжа, насрещна страна по борсови и извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които те извършват дейност. Кредитен риск на портфейла на Главната КИС може да възникне на база риск на насрещната страна, сетълмент и инвестиционен кредитен риск.

*Риск на насрещната страна* е рискът от възникване на загуби, поради невъзможност на насрещната страна да изпълни задълженията си по сключения договор.

*Сетълмент риск* възниква, когато Управляващото дружество разменя пари или финансови инструменти от свое име, но не може да удостовери получаването на задължението на контрагента докато той не преведе своето задължение по транзакцията.

*Инвестиционен кредитен риск* е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

#### **Риск, свързан с емитента на ценните книжа**

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на главната КИС - ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“, като рискът от загуба за фонда се свързва с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните компании-емитенти, в които инвестира Главната КИС. Не може да бъде изключена възможността от загуби, свързани със спад на стойността на акциите на компании-емитенти, в които инвестира Главната КИС.

#### **Ликвиден риск**

Рисковата компонента се свързва с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения 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 до 15 на сто от общите активи

От друга страна "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на главната КИС - ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“, който от своя страна инвестира основно във високоликвидни ценни книжа, съгласно установени в Проспекта на Главната КИС инвестиционни ограничения, а именно: срочни депозити, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държави и др. Независимо от горепосоченото, както при всяка инвестиция във финансови инструменти може да възникне риск, свързан с невъзможността за продажба на тези ценни книжа, в желанието от инвеститора момент.

#### **Инфлационен риск**

Инфлационен риск е риск от това инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестицията в дялове на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд". Рискът от инфлация може да намали значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите да не получат реален доход от своята инвестиция или той да е незначителен. В контекста на разглеждане на риска следва да се посочи, че наличието на валутен борд и фиксирането на българския лев към еврото ограничава рисковата компонента.

#### **Оперативен риск**

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 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. 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.

Наред с това управляващото дружество е сключило договор с депозитаря, който 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 (България) Глобален Балансиран фонд" и избягването на потенциални конфликти на интереси.



#### **Риск от законодателна промяна**

Към настоящия момент договорните фондове не се облагат с корпоративен данък. Тъй като фондът ще се стреми да реализира ръст на нетните си активи основно посредством постигане на капиталова печалба, то евентуална промяна в данъчното облагане, касаещо този вид приходи, би променило доходността от направените инвестиции, което съответно би се отразило върху нетната стойност на активите.

#### **Риск от концентрация**

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85% от активите си в дялове на Главната схема, като риска от концентрация тук се дефинира с възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област от страна на Главната КИС, което да се отрази на цената на дяловете на Захранващата КИС.

### **2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ**

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" 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. Правилата за оценка на активите на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" са приложени към настоящия проспект и са неразделна част от него.

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” са приети с решение на Едноличния собственик на Управляващото дружество по протокол от 29.08.2017г. Последните промени в Правилата са приети с решение на Едноличния собственик на Управляващото дружество по протокол от 20.11.2018 г.

### **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.

$$НС = СТa - СТп$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТп – обща стойност на пасивите на фонда.

Всеки работен ден се извършва последваща оценка на дяловете на Главната схема на база на информацията получена от Депозитаря на Главната схема (РБИ), а така също оценка на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. В ден, в който не се изчислява НСА на Главната схема, се прилагат последните обявени стойности, изчислени за Главната схема. Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 17:30 всеки работен ден, на база информация за НСА за един дял на Главната схема получена от Депозитаря на Главната схема (РБИ) до 15:30 часа централно европейско време в деня на изчисляването. В случай на забавяне на обявяването на НСА и НСА на дял на Главната схема след 15:30 централно европейско време, Управляващото дружество на Захранващата схема ще използва последната известна НСА на дял на Главната схема, за да изчисли навременно НСА на дял на Захранващата схема. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на съответните задължения на фонда, в това число възнагражденията на Управляващото дружество и

текущите задължения към депозитаря съгласно сключен договор. Депозитаря на захранващата схема следва да провери извършената оценка на НСА и НСА на дял на Захранващата схема и да изпрати уведомление за резултата от проверката до 45 минути след получаване на информацията от страна на управляващото дружество. Непосредствено след получаване на потвърждение на НСА и НСА на дял от депозитаря, управляващото дружество обявява стойностите на НСА и НСА на дял на фонда на следните адреси: [www.ram.bg](http://www.ram.bg), [www.baud.bg](http://www.baud.bg), [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

Окончателната оценка на активите и пасивите се извършва на база данни и информация от работния ден, съвпадащ с деня на оценката. Източници на информация за последваща оценка на активите са РБИ, 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 възнаграждения 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.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой\_дялове} \quad , \text{ където}$$

НС<sub>дял</sub> – нетна стойност на активите на един дял;

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой\_дялове – брой издадени дялове.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД изпраща ежедневно на Райфайзен Капитал Мениджмънт с информационна цел НСА на захранващата схема преди 9:00 часа централно европейско време на следващия работен ден.

## 2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Структурата на инвестициите на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран" към 31.12.2021 г. е следната:

Инвестиции	Стойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Парични средства	522,073.22	2.66%	2.66%
Дялове на Главна КИС	19,095,695.86	97.34%	97.44%
<b>Общо</b>	<b>19,617,769.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.10%</b>

Към 31.12.2021 г. ДФ „ Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“ 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 проспекта, 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 (България) Глобален Балансиран фонд” и дохода 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, създаден от държавата или с друг вид гаранция, като инвестициите на самия фонд също не са гарантирани. Предходните резултати от дейността на фонда нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

**(Изменена с решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 14.11.2017г.)**

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

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85 на сто или повече от своите активи в дялове на Главната колективна инвестиционна схема ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“. Главната колективна схема е смесен фонд от фондове и в инвестиционната си стратегия предвижда реализиране на умерени капиталови печалби, инвестирайки основно в дялове на инвестиционни фондове в акции и/или облигации, както и във фондове на паричния пазар. При избора на фондове, в дяловете на които главната колективна схема инвестира, се прави оценка на инвестиционния процес, текущото представяне и управлението на риска на съответния фонд. ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ може да инвестира повече от 35% от активите си в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от Германия, Франция, Италия, Обединеното кралство на Великобритания и Северна Ирландия, Швейцария, Съединените Американски Щати, Канада, Австралия, Япония, Австрия, Белгия, Финландия, Холандия, Швеция и Испания. Инвестицията във всяка отделна емисия не може да надвишава 30% от активите на фонда.

Рисковият профил на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ е умерен, определен съгласно структурата на портфейла и концентрацията на рисковите инструменти в общия обем активи. Рисковият профил на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, в качеството си на захранваща схема, инвестираща постоянно 85% или повече от активите си в дялове на главната КИС, е идентичен с този на Главната КИС. Инвестициите в този фонд са подходящи за инвеститори, които искат да получат по-висока доходност и са готови да поемат умерен инвестиционен риск, включително да диверсифицират риска на собствения си портфейл. С оглед на възможностите за по-високи доходи, инвеститорите трябва да бъдат подготвени и склонни да понесат съществени колебания в цената на финансовите активи, включително и по-големи загуби на инвестициите. За целите на идентифицирането и оценяването на рисковете и възможностите, свързани с инвестицията в този фонд, инвеститорите следва да имат съответния опит, знания и умения за финансовите инструменти и капиталовите пазари или трябва да са получили съответни инвестиционни консултации .

Предвид заложената стратегия, фондът е подходящ за инвеститори с инвестиционен хоризонт минимум 8 години. Фондът не е препоръчителен за инвеститори, които преследват 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, като при продажба на част или всички дялове, те получават тяхната стойност, включително реализираната доходност.

## **2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА:**

*Описание на основните категории активи, в които на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" е разрешено да инвестира:*

**Дялове/акции на Главната колективна инвестиционна схема**

Дялове на Главната колективна инвестиционна схема (КИС), получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета, независимо от това, дали са със седалище в държавата членка или не, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ.

Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства;

### **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.

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 (ЗДДС, 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 на дяловете; 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. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ) ОТ 25.04.2018Г.)

#### **3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете**

При покупка и обратно изкупуване на дялове от ДФ “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**” 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 съгласно **посочените такси**. Инвеститорите следва да имат предвид, че при придобиване на дялове от ДФ “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**” не дължат такса, следователно Емисионната стойност е равна на Нетната стойност на активите на един дял от фонда.

##### Такси по емитиране

Инвеститорите, не дължат такса за емитиране на дялове от ДФ “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**”.

(Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 20.11.2018г.) Емисионната стойност, равна на Нетната стойност на активите на един дял, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката и се обявява като продажна цена на дяловете на електронната страница на управляващото дружество в интернет: [www.gam.bg](http://www.gam.bg)

$ЕС = НС_{\text{дял}} + РЕ$ , където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране

$РЕ = НС_{\text{дял}} \times \text{приложима такса (\%)}$

Предвид че при придобиването на дялове от ДФ “**Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд**” не се дължи такса по емитиране, емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял от фонда.

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, следователно емисионната стойност е равна на нетната стойност на един дял на съответния фонд.

#### Такси за обратно изкупуване

При обратно изкупуване на дялове на Фонда инвеститорите ще заплащат такси, които в зависимост от срока на инвестицията ще са:

- Таксата за обратно изкупуване на дялове при срок на инвестицията по-голям от 1 година ще бъде в размер на 0,00% от нетната стойност на активите на дял;
- Таксата за обратно изкупуване на дялове при срок на инвестицията по-малък от 1 година ще бъде в размер на 0,60% от нетната стойност на активите на дял;

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката и се обявява като цена на обратно изкупуване на електронната страница на управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://www.ram.bg).

**ЦОИ = НС<sub>Дял</sub> - РОИ**, където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ - разходи за обратно изкупуване

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

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

#### Такси при замяна на договорен фонд:

При обратно изкупуване на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж”, ДФ "Райфайзен (България) Активна Защита в евро", ДФ "Райфайзен (България) Активна Защита в лева", ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Микс” и ДФ „Райфайзен Консервативен фонд България” организирани и управлявани от УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, с цел покупка на дялове на ДФ **“Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”**, инвеститорите не дължат такси за емитиране.

При обратно изкупуване на дялове на ДФ **“Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”** с цел покупка на дялове от друг фонд, организиран и управляван от УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, инвеститорите не дължат такси за обратно изкупуване.

*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](http://www.ram.bg) и в един централен ежедневник, незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 18, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ. Задължението за уведомяване на инвеститорите се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрение на промените.*

(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 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](http://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. 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 **2.00% (два процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, като Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка и се изчислява ежедневно. Не се начислява такса за постигнати от управляващото дружество резултати.

(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 десето 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**

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 баланса на договорния фонд.

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

Оперативните разходи на фонда се приспадат от активите на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. В таблицата по-долу са показани оперативните разходи на договорния фонд от средната нетна балансова стойност на активите за 2020 г.

Възнаграждение на управляващото дружество	1.50%
Други оперативни разходи	0.28%
Общо оперативни разходи	1.78%

ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” стартира емитирането на дялове с дата 01.02.2018г.

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

Общата стойност на активите към 31.12.2020 г. е в размер на 5,477,404.05 лв.

Общата стойност на активите към 31.12.2021 г. е в размер на 19,631,165.61 лв.

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

Нетната стойност на активите към 31.12.2020 г. е в размер на 5,460,061.00 лв.

Нетната стойност на активите към 31.12.2021 г. е в размер на 19,598,652.51 лв.

#### **Нетна стойност на активите на дял**

Към 31.12.2020 г. е: 1.0492 лв.

Към 31.12.2021 г. е: 1.1534 лв.

Забележка: Представената информация е съгласно последната потвърдена и публикувана нетна стойност на активите на фонда към 31.12.2021г.

## 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.

ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" издава, продава и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД въз основа на писмен договор с клиента. Дяловете се записват (виж т.4.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.4.1.2. по-долу) от инвеститорите в офисите на „Райфайзенбанк (България), осигурени за целите.:

- ▶ 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 и 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) Договорният фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена;
- (2) 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 ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”;
- (3) (Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Поръчките за записване на дялове могат да се подават от инвеститорите в часовия интервал от 8:30-16:00 часа, като цената на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката;;
- (4) Поръчка, подадена в часовия интервал от 8:30 -16:00 часа, може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;
- (5) (Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката, 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.
- (6) Минималният размер, който инвеститор може да инвестира в дялове на договорния фонд, е 30/тридесет/лева;
- (7) 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;

Покупката (записването) на дялове на Договорния фонд може да се осъществи чрез еднократно записване на дялове по реда и при условията, представени по-горе. При покупка на дялове инвеститорите могат да сключат Договор – поръчка за многократно записване на дялове, което им дава възможност за прилагане на продукт “Индивидуален Инвестиционен План” и периодично записване на дялове.

#### **Описание и основни характеристики на продукт “Индивидуален Инвестиционен План”**

Продуктът “Индивидуален Инвестиционен План” (ИИП) представлява персонализирана 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) Активна Защита в евро“;
4. „Райфайзен (България) 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 за фондовете, деноминирани в лева или 30 /тридесет/ евро за фондовете, деноминирани в евро. 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 или 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.

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 картова 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 на втория работен ден, следващ деня на нареждането за директен дебит.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната или картовата 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 картова сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя на втория работен ден следващ деня на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната или картова сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

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

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

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена на втория работен 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 се 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.

Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

### **Промяна на „Индивидуален Инвестиционен План”**

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, инвеститорият 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 инвеститорият да намалява или увеличава **вноската**, или да променя **периода** на инвестиране, в зависимост от приоритетите си. Инвеститорият може да смени **рисковия профил** на инвестицията си, посредством преминаване в друг фонд, съответно друг ИИП.

7. **Ликвидност** – при необходимост от ликвидни средства, инвеститорият 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.

#### **(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г) 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) Поръчките за обратно изкупуване на дялове могат да се подават от инвеститорите в часовия интервал от 8:30-16:00 часа, като цената на дяловете се основава на цената на обратно изкупуване, определена на втория работен 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, подадена в часовия интервал от 8:30 -16:00 часа, 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 обратен 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 усъвършенствен електронен подпис.

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**

Мрежата от офиси (гишета), които Управляващото дружество е длъжно да осигури за продажбата и обратното изкупуване на дяловете на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" и за контакти с инвеститорите, са офиси на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД.

Управляващото дружество е сключило Договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с който е делегирало 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 пълния и/или кратък проспект 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, чрез имейл 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**

(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 разваляне на договора с депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му 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.

- ▶ Захранващата колективна инвестиционна схема има право да спре обратното изкупуване на своите дялове за същия период от време, за който главната колективна инвестиционна схема временно е спряла обратното изкупуване на своите дялове.

(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 обстоятелство, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
- ▶ Комисията за финансов надзор и депозитаря – 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 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 се обявява 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.

(7) Чрез инвестиционен посредник – регистрационен агент се прехвърлят и дялове на Фонда в случаите на наследяване и дарение.

(8) Сключването на сделки с дялове на Фонда се извършва по реда и при условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за публично предлагане на ценни книжа, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и правилата на Централния депозитар.

#### **4.1.5. Вторична търговия с дяловете на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”**

(1) Вторичната търговия с вече издадени дялове ще 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) Прехвърлянето на дялове ще има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар” АД.

(3) Покупки и продажби на дялове ще се извършват на извънборсов пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник.

(4) Сделки между физически или юридически лица ще могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар. 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 (България) Глобален Балансиран фонд” чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

(5) Дяловете на Захранващата колективна инвестиционна схема не се търгуват регулиран пазар. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, дяловете на Главната КИС Raiffeisenfonds-Ertrag (ISIN: AT0000A1UAR0) не са регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

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

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

Номиналната стойност на един дял е определена с решение на учредителите на фонда. Всички дялове на фонда имат еднаква номинална стойност, която е равна на 1,00 (един) лев. Произведението от броя дялове и номиналната им стойност е равна на стойността на капитала фонда.

Емисионната стойност е цената, по която инвеститорът може да запише един дял от капитала на фонда с номинална стойност равна на 1,00 (един) лев.

Изменението на емисионната стойност спрямо номиналната стойност показва нарастването или намаляването на стойността на дяловете на фонда.

(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 името и за сметка на договорния фонд “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” 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.**

Инвеститорите следва да имат предвид, че при придобиване на дялове от ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” не дължат такса, следователно посочваната Емисионна стойност е равна на Нетната стойност на активите на един дял от фонда.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня на подаване на поръчката и се обявява като продажна цена на дяловете на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://www.ram.bg);

$$ES = NS \text{ дял} + PE, \text{ където}$$

ES – емисионна стойност

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

$PE = HCA \times \%$  съгласно скалата посочена в 3.2.1.

(3) Управляващото дружество от името 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.

Следва да се има предвид че ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” е новоучреден и тъй-като все още не е започнало закупуване на дялове на фонда и съответно няма определена нетна стойност на активите.

(4) (Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня, в който е са подадени поръчките и се обявява като цена на обратно изкупуване на електронната страница на управляващото дружество в интернет [www.gam.bg](http://www.gam.bg) :

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

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

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

$РОИ = HCA \times \%$  съгласно скалата за разходи по обратно изкупуване посочена в 3.2.1.

НСА на дял, ЕС на дял и ЦОИ на дял се изчисляват до четвърти знак след десетичната запетая.

## **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 (България) Глобален Балансиран фонд” се публикуват всеки работен ден на електронната страница на Управляващото дружество в интернет - [www.gam.bg](http://www.gam.bg), на електронната страница на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) - [www.baud.bg](http://www.baud.bg), както и на [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

Управляващото дружество обявява на електронната си страница, [www.gam.bg](http://www.gam.bg), обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд, два пъти месечно, за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца.

Управляващото дружество обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд един път месечно, в срок до 3 работни дни след края на месеца, съгласно чл. 64, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

Формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно Наредба № 44 на КФН.

Информация за цените на дяловете може да бъде получена и във всички офиси (“гишета”), в които се предлагат дялове на Фонда).



## **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 (петстотин хиляди) лева.

Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на нетната стойност на активите на един дял. Стойността на един дял за целите на определяне правата на отделния инвеститор се приема за 1,00 (един) лев, като инвеститорът 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 (България) Глобален Балансиран фонд”. Права на инвеститорите във фонда**

#### **6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”**

(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 (България) Глобален Балансиран фонд” издава цели и частични дялове. Всички дялове на фонда имат еднаква номинална 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 (България) Глобален Балансиран фонд”**

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.

(4) Право при поискване да получат документите по чл. 78, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ за главната колективна инвестиционна схема.

(5) Право за подаване на писмена жалба до управляващото дружество, без аплащането на такси. Допълнителна информация относно реда за подаване, регистриране, разглеждане и отговаряне на жалби от инвеститорите се съдържа в Политиката за разглеждане на жалби на клиенти на Райфайзен Асет Мениджмънт (България), публикувана на интернет страницата на Дружеството.

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. При поискване инвеститорът има право да получи безплатно на хартиен носител проспекта, годишния и 6-месечния отчет на Главната колективна инвестиционна схема.

## **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.

### **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.

Управляващото дружество на Договорния фонд е задължено да представя на Комисията за финансов надзор 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 Договорния 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;

Управляващото дружество представя информация за разпределение на дохода и датите за разпределение на дохода (описание за разпределение на дохода и датите за разпределение на дохода е представено по т. 7.2. по-горе в документа).

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*

Одитираният годишен финансов отчет на ДФ "Райфайзен (България) Глобален балансиран " за 2021 г. е представен в КФН на 31.03.2022 г.

Годишните и междинните финансови отчети на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд", докладите за дейността и одиторските доклади ще бъдат 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, 6, факс (02) 943 33 65, електронен адрес:, както и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда и на електронната страница на Управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://www.ram.bg). Финансовите отчети на фонда ще бъдат публикувани и на електронната страница в Интернет на Комисията за финансов надзор.

При поискване инвеститорът има право да получи безплатно на хартиен носител проспектът, годишният и 6-месечният отчет на Главната колективна инвестиционна схема.

## 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"..

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

Правилата на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” и 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, в интернет – чрез електронната страница [www.ram.bg](http://www.ram.bg), както и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда. При

поискване инвеститорът има право да получи безплатно на хартиен носител проспекта, годишния и 6-месечния отчет на Главната колективна инвестиционна схема.

*(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 ЗДКИСДПКИ и в правилата на договорния фонд.

Съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ 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 (България) Глобален Балансиран фонд” 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.

- 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 номинална 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.

(Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 25.04.2018г.)

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.

#### **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 РББГ.

##### **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 РББГ 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 РББГ 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 РББГ и РЦБ Груп съгласно разумното и ефективно управление на риска.

Справедливото и безпристрастно отношение в РББГ 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 РББГ и Групата РЦБ от гледна точка на банковата група, а също предоставяне на рамката, позволяваща на РББГ 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 РББГ, 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 РББГ, 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 РББГ използват опростена и прозрачна система за трудови възнаграждения, която следва бизнес стратегията на РББГ 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 преструктуриране 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 РББГ 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 РББГ (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 РББГ. 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 служителю 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 РББГ 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 РББГ;
- 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, РББГ, 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 РББГ трябва да идентифицира позициите/служителите със съществено влияние върху риска за РББГ 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 РББГ/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 РББГ 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 РББГ и е оправдано по отношение на представянето на РББГ, 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**

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