

„РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД“

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Тези правила са приети на основание чл.13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ с решение на едноличния собственик на Управляващо дружество “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД (с предишно наименование „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД) от 29.08.2017г. Последващи промени в правилата са приети с решение на Едноличния собственик на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД (с предишно наименование „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД) по протокол от 14.11.2017 г., 06.02.2018г., 13.03.2018 г., 20.11.2018г., 20.07.2022г. и 23.08.2022г., одобрени с решение на КФН от 02.04.2018 г. и от заместник-председателя на КФН от 12.09.2022г.

СЕПТЕМВРИ 2022

1. НАИМЕНОВАНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“

Договорният фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“, наричан по-нататък в текста за краткост „договорния фонд“ или „фонда“, е запазваща 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 минимум 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ („Raiffeisenfonds-Ertrag“) - „Главна колективна инвестиционна схема“ по смисъла на чл.68 от ЗДКИСДПКИ. Наименованието на договорния фонд е одобрено с решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 25.07.2017 г.

Договорният фонд се вписва в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по изречение първо.

Договорният фонд е учреден и управляван от „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, гр. София съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, с решение на Управителния съвет на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 25.07.2017г.

Главната колективна инвестиционна схема, ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ е договорен фонд и се подчинява на австрийския Закон за инвестиционните фондове. Фондът е получил разрешение в Австрия и подлежи на регулиране от Австрийския надзор на финансовия пазар. Фондът е с оригинално наименование Raiffeisenfonds-Ertrag, RZ VA, ISIN: AT0000A1UAR0 и не е ограничен със срок.

Управляващо дружество на ДФ Райфайзен-Фонд-Ертраг („Главната схема“) е Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт. Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт е австрийска компания за управление на активи, със седалище Моослакенгасе 12, 1190 Виена, Австрия, регистрирана в австрийския търговски регистър под № FN 83517 w, ДДС № ATU 1535720 и се регулира от австрийския пазарен регулатор.

Депозитарят на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ („Главната схема“) е Райфайзен Банк Интернешънъл АГ-Австрийска банка със седалище Щадпарк 9, А-1030 Виена, регистрирана в австрийския търговски регистър под № 122.119м, ДДС № ATU 57531200Q

Одитор на ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ („Главната схема“) е Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ (KPMG Austria GmbH), Дружество за одит и данъчни консултации, учредено и регистрирано съгласно законите на Австрия, със седалище и адрес на управление в град Виена, А-1090, „Порцелангасе“ 51.

2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, КОЕТО ОРГАНИЗИРА И УПРАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(Доп. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.) Съгласно изискванията на чл. 6, ал.1 на ЗДКИСДПКИ, Управляващо дружество „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, гр. София, получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор с решение № 786-УД от 21.12.2005г. („Управляващото дружество“), е лицето, което е учредило и управлява договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“. При осъществяване на действия по управление на договорния фонд Управляващото дружество действа от името и за сметка на договорния фонд.

Управляващо дружество “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД е учредено с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една и с 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 дейност 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 риска, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги.
4. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
 - 4.1. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
 - 4.2. 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;
 - 4.3. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.
 - 4.4. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.
5. Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управлявания от него договорен фонд от името и за сметка на съответния фонд съгласно проспекта на договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ и правилата на договорния фонд.

3. (Изм – Реш. на Управителния съвет на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“

3.1. Инвестиционна дейност на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд ”

3.1.1. Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд

След получаване на одобрение на настоящите Правила от Комисията за финансов надзор, по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд" в качеството на 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 минимум 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Raiffeisenfonds-Ertrag“, организиран и управляван от Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х.- Виена, наричана по-нататък „главна колективна инвестиционна схема“.

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 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 минимум 85% от активите си в дялове на австрийския ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ (Raiffeisenfonds-Ertrag), които носят 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;

- 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 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/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.

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).

Рисковият профил на фонда е умерен.

3.1.2. Основни ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

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

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

1. Дялове на друга колективна инвестиционна схема (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 активите по 1-2 по-горе, се определят с Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Изисквания за ликвидност

Договорният фонд е длъжен да инвестира само в 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.

II. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г. и 20.07.2022г.) Други ограничения в инвестициите на Колективната инвестиционна схема

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 по предложение на Заместник-председателя, разреши на колективната инвестиционна схема да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите ѝ, 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 фонда 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.

3. Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени 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” от проспекта на договорния фонд.

III. Дяловете на главната колективна инвестиционна схема, в които може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които договорният фонд може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на договорният фонд да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;
3. имат надеждна оценка, която се определя, както следва:
 - а) ценните книжа имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;
4. за тях е налице подходяща информация, ако:
 - а) за ценните книжа се предоставя редовно точна информация до договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
5. са свободно прехвърляеми;
6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;
7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на договорния фонд.

3.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

3.2.1 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%

(ИЗМЕНЕНА С РЕШЕНИЕ НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 14.11.2017Г.)

3.3. 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 ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“, следователно инвестиционните цели и рисковият профил на фонда са идентични с тези на Главната колективна инвестиционна схема.

ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“, Главната КИС, 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. Рисковият профил на фонда е умерен, определен съгласно структурата на портфейла и концентрацията на рисковите инструменти в общия обем активи.

Инвестициите в ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран 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 Дяловете на фонда са подходящи за инвеститори, които целят инвестиции в книга с висока ликвидност и умерен капиталов растеж.

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.

4. ОРГАНИЗАЦИЯ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”

4.1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Договорният фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява обособено имущество, с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от Управляващо дружество “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД. За договорния фонд се прилага раздел XV „Дружество” от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), с изключение на чл.359, ал.2 и 3, чл.360, 362, чл.363, букви „в” и „г” и чл.364 от ЗЗД.

Вноските в имуществото на договорния фонд могат да бъдат само в пари. Всички активи, които са придобити за договорния фонд, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на договорния фонд се поемат от инвеститорите съразмерно на техния дял в имуществото на фонда.

Договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд” следва политика на умерен риск.

Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и съставя за него самостоятелен баланс. Управителният съвет на Управляващото дружество е отговорен за съставянето на отделен годишен финансов отчет за договорния фонд, който подлежи на одитиране от регистриран одитор, като неговите констатации се включват в самостоятелен доклад.

Управляващо дружество “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД и Депозитарят на договорния фонд не отговарят пред кредиторите си с активите на фонда. Кредиторите на лице по изречение първо, както и кредиторите на участник в договорния фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове в договорния фонд. Кредиторите на участник в „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ не могат да насочват претенциите си срещу активите на фонда. Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да предоставят заеми или да бъдат гарант на трети лица.

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 Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

(Изм. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество* от 13.03.2018г.) Депозитарят отговаря пред УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” 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. 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.

4.2. УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Активите на договорния фонд се управляват посредством вземане на инвестиционни решения и даване на инвестиционни нареждания от страна на лицензиран инвестиционен консултант, действащ по силата на договор, сключен с Управляващото дружество. Управлението на фонда се осъществява при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му относно договорните фондове, както и ограниченията, предвидени в т. 3.1.2. от тези правила и в съответствие с възприетата инвестиционна политика на договорния фонд, оповестена в т. 3.2.

Решенията и нарежданията на инвестиционния консултант се изпълняват от упълномощен инвестиционен посредник, посочен в проспекта на договорния фонд, с който Управляващото дружество има сключен договор.

4.2.1. Основните принципи, към които Управляващото дружество се придържа при осъществяване на управлението на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ са, както следва:

- ▶ Разпределение на правата, задълженията и отговорностите между лицата, на които е възложено извършването на определени дейности по управлението и контрола на дейността на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“, включително и по съхранение на активите на договорния фонд;
- ▶ Спазване на забраните за разкриване на информация, съставляваща служебна или търговска тайна;
- ▶ Осигуряване на вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на договорния фонд;
- ▶ Управляващото дружество действа в най-добър интерес на фонда, когато изпълнява решения за сделки от името му или възлага на други лица изпълнението на поръчки при управление на портфейла му, като за целта управляващото дружество предприема всички действия да получи възможно най-добър резултат за фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката;
- ▶ За целите на гореописаното задължение, Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазването му, като приема и изпълнява политики, които да му позволят да получи най-добър резултат за фонда в съответствие с горното и съгласно чл. 133 и 134 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Установените политики по предходното изречение са достъпни за притежателите на дялове на интернет страницата на управляващото дружество <http://www.kbcinvestment.bg>
- ▶ Предотвратяване на конфликта на интереси;
- ▶ Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация;
- ▶ Осъществяване на ефективна връзка с инвеститорите в договорния фонд.

4.2.2. Разпределение на правомощията, свързани с организацията и управлението на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд ” между управителните органи на Управляващото дружество

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество:

взема решения за създаване, кандидатстване за лиценз и прекратяване на договорни фондове, както и приема и изменя инвестиционната политика и правилата на така създадените и управляваните от него договорни фондове;

Надзорният съвет одобрява предлаганите от Управителния съвет:

вътрешни организационни правила на Дружеството и други правила от съществено значение, общите условия за управление на дейността/портфейлите на Клиенти, както и изменения в тях;

Управителният съвет:

1. взема решения относно инвестиционната политика на инвестиционните дружества и другите институционални инвеститори, във връзка с управляваните им портфейли;
2. контролира управлението на портфейлите на клиентите на Дружеството като всеки месец обсъжда докладваните от **Член на Управителния съвет** резултати и оценява ефективността на портфейлите на инвеститорите;
3. решава временното спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на организирани и/или управлявани от него договорни фондове;
4. взема решения по всякакви въпроси, които не са в изключителна компетентност на **Общото събрание и Надзорния съвет.**

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) По предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, могат да бъдат изпратени представители на Комисията на заседанията на органите за управление на фонда.

4.2.3. Разпределение на правомощията, свързани с управлението на активите на фонда, между членовете на екипа на Управляващото дружество

A. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ НА СЛУЖИТЕЛИ „УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИ“

- ▶ Дава инвестиционни нареждания във връзка с инвестирането на активите – собственост на договорния фонд в дялове на Главната КИС на упълномощения инвестиционен посредник;
- ▶ Привежда в изпълнение своите инвестиционни решения, когато законът позволява съответните сделки да се сключват от Управляващото дружество, вместо от упълномощения инвестиционен посредник – виж т.4.2. по-горе;
- ▶ Контролира извършването на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- ▶ Следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити за портфейла на договорния фонд.

НАПРАВЛЕНИЕ „БЕК-ОФИС“:

Обезпечава документарно и технически сключването на сделки на управление и разпореждане с активите на договорния фонд, както и продажбата и обратното изкупуване на неговите дялове. Има следните задължения:

- ▶ Сключва сделки с финансови инструменти на техническо ниво (трасира клиентски поръчки и заявява към Централен депозитар сделките с дялове на договорния фонд, като подава нареждания за трансфер на финансови инструменти и парични средства);
- ▶ Ежедневно изготвя справки за подадените поръчки за покупка или продажба на дяловете на договорния фонд;
- ▶ Извършва техническа обработка на сделките с финансови инструменти, сключени за сметка на договорния фонд;
- ▶ Поддържа дневници за сделките с финансови инструменти – собственост на договорния фонд;
- ▶ Ежедневно следи паричните потоци на договорния фонд, като текущо отразява салдата по банковата сметка на договорния фонд;
- ▶ Подготвя всички необходими документи, свързани с разпореждането с паричните наличности на фонда;
- ▶ Осъществява ежедневна комуникация с депозитаря на договорния фонд, както и с упълномощения инвестиционен посредник;

Б. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ, КОИТО СЕ ИЗПЪЛНЯВАТ ОТ СЛУЖИТЕЛ „НОРМАТИВНО СЪОТВЕТСТВИЕ”

Основните функции на служителя „Нормативно съответствие” се свеждат до осъществяване вътрешен контрол по законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на договорния фонд в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, общите условия на Управляващото дружество и тези правила.

По отношение на договорния фонд служителят извършва включително, но не само, следните действия:

- ▶ Контролира процеса по автономното управление на портфейла на договорния фонд и пълното му отделяне от тези на останалите фондове и/или клиенти на Управляващото дружество;
- ▶ Следи за избягването на конфликти на интереси между Управляващото дружество и договорния фонд, между управляваните от него договорни фондове, инвеститорите във фонда, и останалите клиенти на Управляващото дружество. При наличие на конфликт осигурява справедливо третиране на страните и разкриване на информация и предотвратяване на увреждането на интересите на клиентите;
- ▶ Контролира процеса по разпределение на правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на договорния фонд между управляващото дружество на Главната и Захранващата КИС, както и ефективното взаимодействие между тях;
- ▶ Контролира прилагането на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и на Закона за мерките срещу финансиране на тероризма;
- ▶ Контролира осъществяването на връзките със средствата за масово осведомяване и с инвеститорите, както и да одобрява рекламните материали и неимпровизираните публични изявления;
- ▶ Контролира законосъобразното осъществяване на маркетинговата дейност на договорния фонд.

В. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ, КОИТО СЕ ИЗПЪЛНЯВАТ ОТ СЛУЖИТЕЛ В ОТДЕЛ “ ПРОДАЖБИ И МАРКЕТИНГ” НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Осъществява маркетинга на Управляващото дружество под контрола на служителя „Нормативно съответствие” на същото.

По отношение на договорните фондове:

- ▶ Приема и регистрира поръчки за покупко-продажба на дялове на договорния фонд от инвеститори, като им предоставя цялата изискуема по закон информация или ги насочва към документите на фонда, където тази информация е отразена;
- ▶ Поддържа документален архив на инвеститорите в договорния фонд;
- ▶ Идентифицира инвеститорите в договорния фонд в случаите, предвидени за това в Закона за мерките срещу изпирането на пари, изисква попълването на необходимите съгласно посочения закон декларации и уведомява ръководителя на отдел „Нормативно съответствие” в случаите, когато се предвижда уведомяване на дирекция „Финансово разузнаване“ на Държавна агенция „Национална сигурност“, съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари, или когато възникнат съмнения за изпиране на пари. Поддържа необходимия архив и дневници съгласно изискванията на посочения закон и на подзаконовите нормативни актове към него;
- ▶ Регистрира касови операции по клиентски сметки и изготвя справки за наличностите по тях;
- ▶ Окомплектова приетите поръчки с всички законово и нормативно изисквани документи от страна на клиента (декларации, пълномощни, и др.) и своевременно ги предава за изпълнение към бек офиса или за осчетоводяване към счетоводството.

Г. ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ, КОИТО СЕ ИЗПЪЛНЯВАТ ОТ СЛУЖИТЕЛ “УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА”

- ▶ Разработва и внедрява система за управление на риска;
- ▶ Изготвя и анализира ежедневните отчети на фонда;
- ▶ Контролира входящите данни, необходими за оценка на риска, съгласно приложим метод за достоверност и достъпност;
- ▶ Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на рисковете;
- ▶ Извършва веднъж годишно проверка на процеса по управление и измерване на риска, както и преглед на системата за управление на риска. Изготвя доклади за резултатите от проверките.

4.2.4. Отчетност и разкриване на информация

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

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

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

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

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

(Изм. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество* от 13.03.2018г.) Управляващото дружество разработва, приема и променя правилата относно дейността на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“, както и документа с ключова информация за инвеститорите. Промяна в правилата на фонда, в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите се допуска след одобрение от Комисията по предложение на заместник-председателя. При всяка съществена промяна, Дружеството извършва незабавна актуализация на проспекта на договорния фонд и документа с ключова информация за инвеститорите, които се представят незабавно на Комисията и инвеститорите. Актуалната версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на управляващото дружество, <http://www.kbcinvestment.bg>.

4.2.5. Прекратяване и ликвидация на договорния фонд

4.2.5.1. (Изм. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество* от 13.03.2018г) ПРЕКРАТЯВАНЕ

- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество;
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в предвидените в ЗДКИСДПКИ случаи
- ▶ (Нова. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество* от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да бъде прекратен, в случай че в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез вливане или сливане;
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен и 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 фонда е бил образуван.

Нетната стойност на активите на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд” трябва да бъде минимум 500 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. 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, “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД 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.

4.2.5.2. ЛИКВИДАЦИЯ

Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира в случай на ликвидация на главната колективна инвестиционна схема, освен ако КФН, по предложение на ресорния Заместник-председател одобри инвестиране на най-малко 85 на сто от активите на захранващата колективна инвестиционна схема в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на Правилата на захранващата колективна инвестиционна схема, за да може тя да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща.

Изм. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.*)
Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира при преобразуване на главната колективна инвестиционна схема, освен ако Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ издаде едно от следните одобрения на захранващата колективна инвестиционна схема:

1. да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на главната колективна инвестиционна схема или на друга колективна инвестиционна схема, възникнала в резултат на преобразуването на главната колективна инвестиционна схема;
2. да инвестира най-малко 85 на сто от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не е възникнала в резултат на преобразуването;
3. да промени своите правила, за да може да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща колективна инвестиционна схема.

Ликвидацията се извършва от управителния съвет на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица, с разрешението на КФН. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН.

Захранващата колективна инвестиционна схема информира своевременно своите притежатели на дялове за намерението си да започне производство по ликвидация.

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.

5. ДЯЛОВЕ, ИЗДАВАНИ ОТ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД” И ПРАВА ПО ТЯХ

5.1. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ „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. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ издава цели и частични дялове. Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на едно. Стойността на един дял за целите на определяне на правата по отношение на договорния фонд на отделния инвеститор се приема за 1 (един) лев, като инвеститорът притежава част от имуществото на фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като от нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорът не може да получи полагащата му се част от имуществото на договорния фонд, освен в случаите, когато предложи дяловете си за обратно изкупуване от фонда (или част от тях) или фондът бъде прекратен по реда, предвиден за това в тези правила;
- (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. 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.

5.2. ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ НА „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 заплащането 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 "Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, 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. При поискване споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема се предоставя безплатно на български език на всички притежатели на дялове. 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.

6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

6.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- (1) Нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите на един дял, издаден от фонда, се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези правила и проспекта на фонда.
- (2) 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 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. В ден, в който не се изчисляват НСА и НСА за един дял на Главната схема, Управляващото дружество на захранващата схема ще изчисли НСА и НСА за един дял на Захранващата схема за този ден, като използва последните обявени стойности, изчислени за Главната 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. Нетната стойност на

активите на договорния фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно т.б.3. по-долу, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно т.б.4.

(3) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на фонда в обръщение към момента на това определяне.

6.2. НАЧИНИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

▶ Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "Справедлива стойност" се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката;

▶ Оценката на активите и пасивите на договорния фонд се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти.

▶ При първоначално придобиване (признаване) на актив - по справедлива стойност по цена на неговото придобиване;

▶ При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начина, определени в настоящите правила.

▶ Моментът на оценка на купени /продадени финансови инструменти е датата на сделката.

6.3. МЕТОДИ И МОДЕЛИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД:

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната справедлива стойност се изчислява, както следва:

1. **Справедливата стойност на дялове на Главната колективна инвестиционна схема** включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня, предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите:

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество, като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където:

P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обращение

2. **Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания** се определя към деня, за който се отнася оценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

6.3. Данни, анализи и фактори, използвани при оценка на активите на договорния фонд

Доколкото ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд" инвестира постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на главната КИС - ДФ „Райфайзен-Фонд-Ертраг“ при оценката на активите на договорния фонд, се използват някои от следните фактори:

Основни източници на информация, които се използват при оценка на активите, са следните:

1. Информацията за НСА за един дял на Главната схема получена от „Кей Би Си Банк България“ ЕАД;
2. Последните обявени стойности, изчислени за Главната схема, в случай на забавяне на обявяването на НСА и НСА на дял на Главната схема;
3. 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;

Допълнителни данни:

1. Решения за преобразуване на дружеството-емитент и обявената в плана за преобразуване стойност/ съотношение на замяна на ценните книжа;
2. Промени в устава на емитента;
3. Образувано исково, изпълнително или обезпечително производство, по което емитентът е ответник;
4. Данни за представянето на Главната колективна инвестиционна схема, публикувани на официални интернет страници /напр. www.rcm.at и www.rcm-international.com;

6.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

При определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

6.5. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

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 до 17:30 часа се извършва окончателна оценка на активите и пасивите, с което завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите. Всеки работен ден се извършва последваща оценка на дяловете на Главната схема на база на информацията получена от 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 Банката и депозитар 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, УД 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, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

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 (Банка депозитар на Главната схема) , 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.

$$\frac{НС_{\text{дял}} - НС}{\text{Брой дялове}}$$
, където

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

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой_дялове – брой издадени дялове.

„Кей Би Си Управление на инвестиции“ 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.

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

- (1) Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден;
- (2) Управляващото дружество, от името и за сметка на договорния фонд, е задължено постоянно да предлага дяловете му на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането.
- (3) Управляващото дружество, от името и за сметка на договорния фонд, е задължено по искане на притежателите на дялове постоянно да изкупува дяловете на фонда по цена на обратно изкупуване, основана на нетната стойност на активите на дял, намалена с разходите по обратното изкупуване.

8. ТАКСИ И РАЗХОДИ

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.

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018Г. И 20.11.2018Г.) 8.1. РАЗХОДИ, КОИТО СЕ УДЪРЖАТ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Такси при емитиране

Инвеститорите, които придобиват дялове от договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ не дължат такса за емитиране.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество 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.

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

EC – емисионна стойност

PE – разходи по емитиране

HC_{дял} – нетна стойност на активите за един дял

PE = HC дял X приложима такса (%)

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

При сключване на договор за регулярни инвестиции (Договор за Индивидуален инвестиционен план) чрез директен дебит, клиентите не дължат такса за емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират, следователно емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на един дял на съответния фонд.

Такси за обратно изкупуване

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ е в размер на **0,00%**, при срок на инвестицията над 1 година.

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ е в размер на **0,60%**, при срок на инвестицията по-малък от 1 година.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество 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 <http://www.kbcinvestments.bg> :

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

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ - разходи за обратно изкупуване

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

Таксата за обратно изкупуване е разход за инвеститорите и приход за УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикуване съобщение на електронната страница на „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД в Интернет <http://www.kbcinvestments.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.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“ с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“, ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в евро“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ и ДФ „Консервативен Фонд България“, организирани и управлявани от УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

(Нова – Реш. на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество 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.

ГРЕШКА ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ/ ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратно му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дял, закупил дела по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дяла е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване стойността на един дял, в резултат на която е занижена емисионната му стойност или е завишена цената на обратно му изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят дължимата сума на договорния фонд за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

8.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

8.2.1. 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 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;

8.2.2. Такси и други разходи за сметка 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.

9. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА ДЕПОЗИТАРЯ

Възнаграждението на депозитаря се определя като комбинация от:

а) Твърда сума – заплащане за ангажмента на банката в качеството ѝ на банка депозитар на фонда, в това число за задълженията ѝ, свързани с контрола върху определянето на нетната стойност на активите на договорния фонд, отчетността на Управляващото дружество и осигуряването на безпрепятственото издаване, обратно изкупуване и обезсилване на дяловете на договорния фонд и съхранение на активите – собственост на договорния фонд; от една страна

и

б) Такси и комисиони съгласно тарифата на банката – за операциите с безналични ценни книжа, чиято депозитарна институция е различна от „Централен депозитар” АД, както и за поддържане на подсметки при сметката на депозитаря в същата институция, както и за преводи и плащания, свързани с дейността на договорния фонд и извършвани по нареждане на Управляващото дружество, от друга.

Възнаграждението, дължимо в полза на депозитаря, следва да бъде определено при спазване ограниченията за общия лимит на разходите на договорния фонд по т.8.2.2. по-горе.

10. ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

10.1. РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името и за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие 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 „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД въз основа на писмен договор с клиента. Дяловете се записват и предявяват за обратно изкупуване от инвеститорите на „гишетата“ на “Кей Би Си Банк България“ ЕАД, осигурени от управляващото дружество.

всеки работен ден от **8:30 часа до 16:00 часа**.

▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума – при записване на дялове, респективно, на депозитарна разписка – при продажба 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 вноската бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните дялове.

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 депозитаря, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“;

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) (3) 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;

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) (5) 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;

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.)

(7) Поръчка за покупка на дялове на договорния фонд, се подава в писмена форма, или по електронен път.

(Нова - Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.)

(8) При продажба на дялове, с изключение на поръчките, подадени по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента по пощата, в съответствие с чл. 58, ал.1 от Наредба № 38 от 21.05.2020г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници:

Клиентът, съответно неговият представител, подписва договор по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ в присъствието на лице по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

Сключване на договор по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ чрез пълномощник е допустимо само ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни и/или распоредителни действия с финансови инструменти;

Инвестиционният посредник съхранява в досието на клиента оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверено копие от него. Ако пълномощното е с многократно действие, инвестиционният посредник съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето по чл. 65, ал. 1, което сключва договора за инвестиционния посредник. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на лицата.

Инвестиционният посредник сключва договора по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ само във вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от ЗКФН адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента.

Помещенията на адресите по предходното изречение трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо сключването на договори и приемането на нареждания, включително неприсъствено и/или чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на нарежданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията, както и да отговарят на изискванията за противопожарна безопасност.

Инвестиционният посредник поставя на входа на всеки от клоновете и офисите си информация за наименованието и седалището си, работното време, името и фамилията на лицето, отговорно за съответния клон или офис.

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 персонифицирана схема за инвестиране в договорни фондове, организирани и управлявани от УД “Кей Би Си Управление на инвестиции“ 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. „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 за фондовете деноминирани в евро 30 (тридесет) 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 “Кей Би Си Управление на инвестиции“ 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 “Кей Би Си Банк България“ ЕАД, както и в офиса на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, находящ се на адрес: гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55.

За да бъде реализиран ИИП инвеститорът следва да притежава разплащателна сметка в “Кей Би Си Банк България“ ЕАД в лева.

„Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД изпълнява поръчката за записване на дялове при наличие на достатъчно покритие по разплащателната 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 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 едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, „Кей Би Си Управление на инвестиции“ 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 сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя на втория работен ден, след подаване на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) **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), клиентите не дължат такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират.

Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена на втория работен ден, след подаване на нареждането за директен дебит. Инвеститорите, избрали да сключат договор за ИИП, не дължат такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират, следователно емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял от съответния фонд. Закупуването на дялове се извършва за размера на периодичната инвестиция, като броят на дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а с останалата сума за закупува частичен дял.

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

Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

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 „Консервативен фонд България” организирани и управлявани от УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” 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 “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, инвеститорите не дължат такси за обратно изкупуване.

Промяна на ИИП

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

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

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

Предимства на продукта “Индивидуален Инвестиционен План”

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

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

(1) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, 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;

(Изм. с Решение на УС на *едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.*) (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, в който е подадена 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 обратното изкупуване на дялове се превежда на инвеститорите по банков път в срок до от 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;

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.)
(5) Поръчка за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се подава в писмена форма или по електронен път;

(Нова - Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.) (6) При обратно изкупуване на дялове, с изключение на поръчките, подадени по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента, в съответствие с чл. 58, ал.1 от Наредба № 38 от 21.05.2020г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници:

Клиентът, съответно неговият представител, подписва договор по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ в присъствието на лице по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

Сключване на договор по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ чрез пълномощник е допустимо само ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни и/или разпоредителни действия с финансови инструменти;

Инвестиционният посредник съхранява в досието на клиента оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверено копие от него. Ако пълномощното е с многократно действие, инвестиционният посредник съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето по чл. 65, ал. 1, което сключва договора за инвестиционния посредник. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на лицата.

Инвестиционният посредник сключва договора по чл. 82, ал. 1 от ЗПФИ само във вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от ЗКФН адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента.

Помещенията на адресите по предходното изречение трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо сключването на договори и приемането на нареждания, включително неприсъствено и/или чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на нарежданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията, както и да отговарят на изискванията за противопожарна безопасност.

Инвестиционният посредник поставя на входа на всеки от клоновете и офисите си информация за наименованието и седалището си, работното време, името и фамилията на лицето, отговорно за съответния клон или офис.

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.

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

10.2. 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 нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на депозитаря или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) 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 обстоятелства, 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 управителният 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.

11. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

11.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ

- (1) Депозитарят на договорния фонд се заменя по единодушно решение на управителния съвет на Управляващото дружество и се допуска само след одобрение от КФН по предложение на Заместник-председателя при условията и реда на действащото законодателство, в случай, че същата престане да отговоря на някое от изискванията, предвидени за нея в чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, а именно:
- ▶ В случай, че бъде отнета лицензията ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти;
 - ▶ В случай, че бъде отнето разрешението ѝ за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;
 - ▶ В случай, че възникне свързаност между депозитаря и Управляващото дружество, членовете на неговите съвети, инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки с активите на договорния фонд;
 - ▶ В случай, че бъде нарушено друго изискване относно депозитаря на договорните фондове, предвидено в нормативен акт;
 - ▶ В случай, че лицензът, дейността, сделките или операциите ѝ бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в ЗДКИСДПКИ или в договора за депозитарни услуги задължения;
 - ▶ В случай, че депозитарят наруши свое съществено задължение по договора за депозитарни услуги, вследствие на което настъпят вреди за фонда или системно нарушава установените в договора свои задължения. В случай, че депозитарят престане да разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря;
 - ▶ В случай, че депозитарят не установи адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в ЗДКИСДПКИ;
 - ▶ В случай, че депозитарят не разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията;
 - ▶ В случай, че депозитарят престане да поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси;
 - ▶ В случай, че депозитарят не съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, или тази информация е недостатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по ЗДКИСДПКИ;
 - ▶ В случай, че депозитарят не осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар.
- (2) Депозитарят на договорния фонд може да бъде заменен с предвиденото в договора за депозитарни услуги писмено предизвестие или по взаимно съгласие на Управляващото дружество и депозитаря

В случаите на взето решение от Управителния съвет на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за замяна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР на ФОНДА и получаване на одобрение за това от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО след получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Писменото уведомление съдържа информацията относно условията и реда за прехвърлянето на активите на ФОНДА, както и документите, необходими на новата банка-депозитар за осъществяване на функциите ѝ.

11.2. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) 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 Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на замяната на депозитаря.

В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, депозитарят следва да прехвърли активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар предварително одобрен от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти, определен в договора за депозитарни услуги срок, а именно в десетдневен срок 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.

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

12. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

12.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество на договорния фонд може да бъде заменено в случай на приемане на решение за неговата ликвидация и прекратяване от Общото събрание на неговите акционери, обявяването му в несъстоятелност, отнемане на лиценза му да извършва дейност от Комисията за финансов надзор.

12.2. ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В СЛУЧАИТЕ НА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

При настъпване на обстоятелства, представени в т. 12.1., управляващото дружество прекратява управлението на фонда и предава на депозитаря на фонда в пет дневен срок цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на фонда. В тези случаи депозитарят е длъжен да осъществи всички необходими действия по замяна на управляващото дружество, включително: отправяне на писмени покана на поне три управляващи дружества да поемат управлението на договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане; избор на управляващо дружество. Редът и сроковете за замяна на управляващото дружество се извършват при спазване изискванията на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Замяна на управляващото дружество се допуска след одобрение от Комисията по предложение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Управляващото дружество, което встъпва в правата и задълженията на замененото дружество подава в КФН заявление и документи за одобрение при условия и по ред, предвидени в Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, като се спазват условията за поемане управлението на един договорен фонд.

До замяната на управляващото дружество, депозитарят на договорния фонд извършва по изключение управителни действия за период не по-дълъг от три месеца.

В случаите при вземане на решение за замяна на Управляващото дружество, управителният съвет на същото е длъжен незабавно да уведоми за това депозитаря. и инвестиционните посредници, упълномощени да изпълняват нарежданията на Управляващото дружество, свързани с активите на договорния фонд.

12.3. Процедура за уведомяване на Главната колективна инвестиционна схема и нейния депозитар при замяна на управляващото дружество и депозитаря на Захранващата колективна инвестиционна схема

УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД ще уведоми Главната схема Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х. и нейната банка-депозитар Райфайзен Банк Интернешънъл АГ чрез и-мейл в рамките на следващия банков ден след вземане на решението от съответния компетентен орган или след вземане на решението от съответния управляващ орган, че възнамерява да:

- а. прехвърли управлението на Захранващата схема на друго управляващо дружество;
- б. Замени депозитаря или одитора на Захранващата схема;

13. УСЛОВИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

При настъпване на обстоятелства, свързани с преобразуване или прекратяване на Договорния фонд, се прилагат условията, редът и сроковете, определени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

14. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА В ПОЛЗА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД И НАЧИНИ ЗА НЕГОВОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

14.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на договорния фонд (след приспадане на съответните такси на фонда – за повече информация за таксите на фонда вж. т. 8) и стойността на първоначално направената инвестиция, както и данъците, дължими от фонда.

14.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) 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 други обстоятелства, които водят до съществена промяна на икономическата конюнктура.

14.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ИСКАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

- ▶ 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 съответната такса на фонда), представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие;

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

§1. В случай, че след приемането на тези правила, бъде приет нормативен акт или указание или практика на КФН, които им противоречат, прилагат се последните до промяната на правилата в съответствие с новите изисквания. В случай, че бъде приет нормативен акт или указание или практика на КФН, които допълват изискванията във

§2. В случай на противоречие между общите условия на Управляващото дружество и тези правила, прилагат се последните.

§3. Промяната в тези правила се допуска по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество и след одобрение от ресорния Заместник – председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Правилата са приети с решение на Едноличния собственик на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД по протокол от 29.08.2017г. Последните промени в правилата са приети с решение на Едноличния собственик на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД по протокол от 14.11.2017г., 06.02.2018г., 13.03.2018г., 20.11.2018г., 20.7.2022 г. и 23.08.2022 г.