

# АКТУАЛИЗИРАН ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ НА ДФ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ

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

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

**Рисковият профил на ДФ "Консервативен фонд България" е нисък до умерен.**

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

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

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД "Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

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.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ .....</b>	<b>5</b>
<b>1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО .....</b>	<b>6</b>
1.1. Данни за договорния фонд .....	6
1.2. Данни за лицето, организиращо и управляващо договорния фонд.....	6
1.2.1. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява: .....	7
(Изменена с Решение на НС на Кей Би Си Управление на инвестиции от 07.12.2017г.).....	7
1.2.2. Информация за административните, управителните и надзорните органи на “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД.....	7
1.2.3. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество .....	8
1.2.4. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява: .....	11
1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд “Консервативен фонд България” .....	11
1.4.1. Упълномощени инвестиционни посредници .....	11
1.4.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания.....	12
1.5. ДЕПОЗИТАРЯ .....	13
1.5.1. Данни за депозитаря за местния и международните пазари.....	13
1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги .....	14
1.6. Данни за одиторите .....	18
1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ” .....	18
1.8. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ ОТНОСНО ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ. ....	18
<b>2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>18</b>
2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	18
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд .....	19
2.1.2.Инвестиционна политика на договорния фонд .....	20
Инвестиционни ограничения.....	21
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	24
2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ .....	26
2.4. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ .....	27
2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	27
2.6. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИ ЗАЕМИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕР, СРОК НА ЗАЕМА И ЛИХВИ ПО НЕГО, УСВОЕНА ЧАСТ ОТ ЗАЕМА, ПЛАТЕНИ ЛИХВИ И РАЗМЕР НА НЕИЗДЪЛЖЕНИЯ ЗАЕМ28	
2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	28
2.8. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	28
2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО:.....	29
<b>3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>30</b>
3.1. Данъчен режим - основни аспекти.....	30
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	30
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете.....	30
3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	32

3.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, ВКЛЮЧВАЩА ДОПУСТИМИ ВИДОВЕ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ, НЕОБХОДИМА СТЕПЕН НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ И ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДВИЖДАНЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ЗАГУБИ, А В СЛУЧАЙ НА ПАРИЧНО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ – ПОЛИТИКА НА РЕИНВЕСТИРАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С НЕЯ.....	34
3.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЕТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ДА ИЗПОЛЗВА ЗАВИШЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПОСОЧЕНИ В ЧЛ. 46, АЛ. 1 ЗДКИСДПКИ, И ОПИСАНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИТЕ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ, ОБОСНОВАВАЩИ ТАКАВА ИНВЕСТИЦИЯ .....	34
<b>4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>34</b>
4.1. Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове.....	34
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове .....	34
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове .....	37
4.1.3. Потвърждения .....	38
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване .....	38
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на ДФ “Консервативен фонд България” .....	40
<b>5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА .....</b>	<b>40</b>
5.1. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял .....	40
5.2. Честота, място и начин на публикуване на цените на дяловете на договорния фонд .....	41
<b>6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....</b>	<b>41</b>
6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	41
6.2. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Консервативен фонд България”. Права на инвеститорите във фонда .....	41
6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Консервативен фонд България” .....	41
6.2.2. Права по дяловете на ДФ “Консервативен фонд България” .....	41
<b>7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....</b>	<b>42</b>
7.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите .....	42
7.2. Разпределяне на дохода. Дати на разпределяне на дохода. ....	42
7.3. Разпределяне на дохода между инвеститорите в дялове чрез обратно изкупуване на дяловете по тяхно искане .....	42
8. Информация за достъп до отчетите. Счетоводни дати .....	43
<b>9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>43</b>
9.1. Надзорна държавна институция.....	43
9.2. Място, където правилата на договорния фонд и този проспект са достъпни за инвеститорите .....	44
9.3. Информация относно капитала и дяловете .....	44
9.4. Информация за настоящата Политика за възнагражденията в “Кей Би Си Банк България” ЕАД, която се прилага за Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД .....	45
9.5. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти .....	51

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

Актуализираният проспект е достъпен и чрез Интернет страницата на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД - [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg).

Инвестирането в дялове е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, специфични за предлаганите финансови инструменти са разгледани подробно в актуализирания проспект на стр. 32.

## ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

**Депозитаря** – банката, с която Управляващо дружество ”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд “Консервативен фонд България” (за съхранение на активи и извършване на плащания);

**БНБ** – Българска народна банка;

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

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

**КФН** – Комисия за финансов надзор, Комисията

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

**Фондът или договорният фонд** – договорен фонд “Консервативен фонд България”, организиран и управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55;

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

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

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

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

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

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

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

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

2. дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

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

## 1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Наименование: ДФ “Консервативен фонд България”  
ISIN: BG9000007062  
LEI code<sup>1</sup>: 485100U0BJCOLN1GD764

### 1.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 19.04.2022г.)  
Наименование: ДФ “Консервативен фонд България”. **Наименованието на латиница се изписва, както следва „Conservative Fund Bulgaria”.**

Договорният фонд “Консервативен фонд България” е организиран и управляван от ”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, гр. София съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 12.01.2006 година и разрешение, издадено от КФН № 18 – ДФ/15.02.2006 година.

Рисковият профил на фонда е нисък до умерен.

Договорният фонд не е ограничен със срок.

### 1.2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО ”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	РБЪЛГАРИЯ, гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55
ТЕЛЕФОН	(02) 91985 500
ЕЛЕКТРОННИ АДРЕС	info@kbcinvestment.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	www.kbcinvestment.bg
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД Е УЧРЕДЕНО С РЕШЕНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 12.09.2005Г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№7-УД/ 22 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

„Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД е учредено без срок. Капиталът на дружеството е в размер на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин)

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

броя поименни безналични акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява винаги заедно от председателя на управителния съвет и един от останалите членове на управителния съвет. Дейностите, включени в предмета на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на договорен фонд “Консервативен фонд България”, са, както следва:

1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги;
4. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
  - 4.1. управление 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.

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

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

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

(Изменена с Решение на НС на Управляващото дружество от 07.12.2017г. и с решение на едноличния собственик на управляващото дружество от 20.07.2022г. и 23.08.2022г.)

#### **1.2.2. Информация за административните, управителните и надзорните органи на “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД**

Към датата на изготвяне на настоящия документ Надзорният съвет на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД се състои от 3 (трима) членове.

#### **Информация за членовете на Надзорния съвет на УД ”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД:**

- **Ани Василева Ангелова - Председател на Надзорния съвет**  
**Основни дейности, извършвани извън УД ”Кей Би Си Управление на инвестиции”**

**ЕАД:**

Г-жа Ангелова е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Кей Би Си Банк България“ ЕАД с ресор „Банкиране на дребно“.

- **Добромир Славов Добрев- Член на Надзорния съвет**  
**Основни дейности, извършвани извън УД „Кей Би Си Управление на инвестиции”**

**ЕАД:**

Г-н Добрев е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Кей Би Си Банк България“ ЕАД с ресор „Корпоративно банкиране и капиталови пазари“, член и председател на Съвета на директорите на „ОББ Интерлийз“ ЕАД и член на Управителния съвет на фондация „Атанас Буров“..

• **Татяна Василева Иванова** - Член на Надзорния съвет

**Основни дейности, извършвани извън УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“**

**ЕАД:**

Г-жа Иванова е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор с ресор „Маркетинг и дистрибуция – банкиране на дребно“ на Обединена Българска Банка“ АД, член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, член на Съвета на директорите на „Борика“ АД и член на Съвета на директорите на „Дружество за касови услуги“ АД

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ Управителният съвет на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД се състои от 4 (четирима) членове. Дружеството се представлява Председателя на Управителния съвет съвместно с всеки един от членовете на Управителния съвет.

(Изменена с Решение на НС на Управляващото дружество от 07.12.2017г. и 14.09.2020г. и с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 21.06.2017г.)

**Информация за членовете на Управителния съвет на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД:**

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

**Основни дейности, извършвани извън УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“**

**ЕАД:**

Г-жа Минева не извършва дейност извън управляващото дружество.

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

**Основни дейности, извършвани извън УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“**

**ЕАД:**

Г-н Великов не извършва дейност извън управляващото дружество.

• **Тереза Едуард Григорова** - Член на Управителния съвет

**Основни дейности, извършвани извън УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“**

**ЕАД:**

Г-жа Григорова заема длъжността на Началник отдел „Частно банкиране“ в “Кей Би Си Банк България” ЕАД.

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

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

**А.** Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на УД ”Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

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



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

б) Управляващото дружество не може:

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

- ▶ Да инвестира част или целия портфейл на клиент в дялове на договорни фондове, които той управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;
- ▶ Да инвестира повече от 25 на сто от собствения си капитал в ипотечни облигации, издадени от една банка.

**В. Основни правомощия на Управляващото дружество по отношение на ДФ “Консервативен фонд България”:**

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

- ▶ Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на договорния фонд, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от договорния фонд, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ Изпълнява задълженията за поддържане и съхраняване на отчетността, както и за разкриване на информация относно договорния фонд съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане;
- ▶ Сключва, изпълнява, изменя и прекратява договорите с Депозитаря и инвестиционния посредник, изпълняващ нарежданията относно управлението на портфейла на договорния фонд;
- ▶ Извършва всички дейности относими към законосъобразното функциониране и прекратяване на договорния фонд.

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

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

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

#### **1.4. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”**

(Изм – реш. на УС на Кей Би Си Управление на инвестиции от 29.09.2017) 1.4.1.

##### **Упълномощени инвестиционни посредници**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	“Кей Би Си Банк България” ЕАД, гр. София
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	02/91 985 490
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	INVESTMENT.BANKING@KVCBANK.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	WWW.KVCBANK.BG
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	01 АВГУСТ 1994 Г.
<b>ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ</b>	30 МАЙ 1997Г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. No. P-05-156).
<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	„УНИКРЕДИТ БУЛБАНК“ АД

<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	ГР.СОФИЯ 1000, ПЛ. „СВ.НЕДЕЛЯ“ №7
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	02/9232153; 02/9232194
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	CONTROLOFINVESTMENTINTERMEDIARYANDSHAREHOLDERSCAPITAL@UNICREDITGROUP.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	HTTPS://WWW.UNICREDITBULBANK.BG/
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	21 ФЕВРУАРИ 1964
<b>ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ</b>	20 юни 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. No. P-05-198).

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

По силата на договор от 16.01.2006 година, сключен между управляващо дружество „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, от една страна и инвестиционен посредник **“Кей Би Си Банк България” ЕАД**, от друга, за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество по отношение активите на договорен фонд **“Консервативен фонд България”**:

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

в) Преди да е започнало изпълнение по сключена сделка и другата страна по сделката е съгласна с изменението ѝ.

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

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

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

## 1.5. ДЕПОЗИТАРЯ

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

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	“АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД
<b>ПРАВНО-ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА</b>	Акционерно дружество
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София, район “Възраждане”, бул. “Мария Луиза” № 79
<b>ЕИК</b>	128001319
<b>ТЕЛЕФОН</b>	02/ 9215473, 02/ 9215567

<b>ФАКС</b>	02/ 8696506, 02/ 9818564
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	custody@bank.allianz.bgq nikolay.pankev@bank.allianz.bg
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	http://bank.allianz.bg
<b>УЧРЕДЯВАНЕ:</b>	Решение на СГС по ф.д. 12684/97г от 12.11.1997 г.
<b>ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	Пълна лицензия за извършване на банкова дейност № В15/31.07.1998г, издадена от БНБ, актуализирана със Заповед № РД22-0856/07.05.2007 и Заповед № РД22-2258/16.11.2009г.

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

Договорът за депозитарни услуги по отношение активите на договорен фонд „ Консервативен фонд България“ е сключен на 28.02.2017г. г., заменяйки съществуващият от 27.03.2012г., между УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД и депозитаря на договорния фонд – “АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД (Депозитаря). Новият договор отразява настъпилите изменения в нормативните разпоредби на ЗДКИСДПКИ и Регламент (ЕС) 2016/438.

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

Управляващото дружество възлага, а “АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД (Депозитаря) се съгласява да извършва срещу възнаграждение банково обслужване на ФОНДА, а именно:

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

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

#### Б. Основни права и задължения на ДЕПОЗИТАРЯ

ДЕПОЗИТАРЯТ се задължава:

1. Да съхранява всички активи, предмет на настоящия договор, и да открие необходимите клиентски подсметки към своята сметка в “Централен депозитар” за различните видове безналични финансови инструменти; да съхранява чуждестранните финансови инструменти на ФОНДА или удостоверителни документи за такива при чуждестранна депозитарна институция и банка, или при трето лице при спазване на изискванията за делегиране на функции на трето лице съгласно чл. 37а ЗДКИСДПКИ/или -поддепозитар, с която има договор за това;

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

ДЕПОЗИТАРЯ няма право:

1. Да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по настоящия договор;
2. Да извършва дейност за ФОНДА или за управляващото дружество, която може да породви конфликт на интереси между ФОНДА, инвеститорите в него, управляващото дружество и самият ДЕПОЗИТАР, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от ДЕПОЗИТАРЯ функции за ФОНДА и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във ФОНДА.
3. Да бъде кредитор или гарант на ФОНДА, освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги;
4. Да прихваща свои вземания срещу ФОНДА за сметка на поверените ѝ от него парични средства и финансови инструменти;
5. Да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение финансови инструменти.

ДЕПОЗИТАРЯ има право:

1. Да изисква от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО да извършва всички правни и фактически действия, както и да представя всички документи и информация, които са необходими за изпълнение на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги;
2. Да получава възнаграждение, съгласно условията и в сроковете по договора за депозитарни услуги;
3. Да уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за действия на представляващите го лица, които са в нарушение на закона, на Проспекта и правилата на Фонда или на договора за депозитарни услуги;
4. Да получава от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО до 16:15 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупените дялове с приключил сетълмент.

5. Да отказва изпълнението на нареждане, което противоречи на българското законодателство, Правилата на ФОНДА, за които не е осигурена необходимата или достатъчна наличност в пари; които не са съставени или редовно оформени с всички изискуеми реквизити; които не са подписани от оторизираните за целта лица; за които не са представени изискуемите за изпълнението им документи.;

6. Да проверява предоставената информация и документи, като сравнява получената информация и/или документи с друга информация и документи, предоставени ѝ от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО във връзка с изпълнение на договора за депозитарни услуги.

7. В случай на констатирани нарушение на инвестиционните ограничения и на ограниченията по използване на ливъридж Банката Депозитар изпраща уведомление до управляващото дружество отправено на адреса и по метод за комуникация, уговорен в договора.

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

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

ДЕПОЗИТАРЯТ не отговаря за своите задължения към кредиторите си с поверените му активи на ФОНДА.

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

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

#### **THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV**

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

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

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

#### **В. Възнаграждение на депозитаря**

Управляващото дружество, заплаща за сметка на ФОНДА възнаграждение на ДЕПОЗИТАРЯ. Дължимите суми се определят съгласно сключения договор между „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД и ДЕПОЗИТАРЯ .

#### **Г. Срок**

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

#### **Д. Прекратяване на договора за депозитарни услуги**

(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.) Договорът с депозитаря може да бъде прекратен от управляващото дружество за сметка на колективната инвестиционна схема: по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид; едностранно от всяка от страните, с тримесечно предизвестие след одобрение от Комисията за финансов надзор, по предложение на



ресорния заместник-председател, на замяната на депозитаря; в случай на възникване на неправомерно от закона свързаност в срока на действие на договора; при прекратяване съществуването на управляващото дружество или на фонда, включително и при откриване на производство по ликвидация на управляващото дружество или фонда или на несъстоятелност на управляващото дружество; при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност спрямо депозитаря; управляващото дружество има право да развали договора при виновно неизпълнение на задълженията на депозитаря, както и в други предвидени от закона случаи.

#### **Е. ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР**

(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.)

В случаите на взето решение от Управителния съвет на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за замяна на ДЕПОЗИТАРЯ на ФОНДА и получаване на одобрение за това от Заместник-председателя на КФН, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО след получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до ДЕПОЗИТАРЯ. Писменото уведомление съдържа информацията относно условията и реда за прехвърлянето на активите на ФОНДА, както и документите, необходими на новия депозитар за осъществяване на функциите му.

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

(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г. и Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 29.12.2015г.)

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

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

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

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

**Ж. (Изм – Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 18.01.2017)** Съгласно т. 4.2. от Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, към 18.01.2017 г. Алианс Банк България АД във връзка с дейността си като депозитар на ДФ "Консервативен фонд България", управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, е делегирала функции по съхранение на активи на следните трети лица (поддепозитари):

1. THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV

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

#### **1.6. Данни за ОДИТОРИТЕ**

Годишният финансов отчет на ДФ Консервативен фонд България ” ще бъде одитиран от регистрираното одиторско предприятие “Делойт Одит“ ООД.

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

Наименование: „Делойт Одит“ ООД,

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

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

Лице за контакт: Пламена Йовчевска (старши мениджър)

Тел.: +359882801432

Електронна поща: pyovchevska@deloittece.com

Интернет страница: www.deloitte.bg

ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР: ЕИК BG 121145199

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

#### **1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”**

Няма консултантски фирми или външни консултанти, на които се заплаща със средства на ДФ “Консервативен фонд България”

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

Следните лица са отговорни за изготвянето на Актуализирания проспект:

- ▶ Мадлен Минева, председател на УС на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД;
- ▶ Христо Великов, член на УС на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД;

**С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:**

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

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

## **2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

**2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ**

## **ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ**

### **2.1.1. (Изм – реш. на УС на “ едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) Инвестиционни цели на договорния фонд**

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

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

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

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством:

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

ДФ “Консервативен фонд България” следва консервативна инвестиционна политика.

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ При отчитане на ограниченията по т. 2.1.3., ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, дялът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/ или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, дялът на емисията във фонда може да бъде намален;
- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

### **2.1.2. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) Инвестиционна политика на договорния фонд**

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

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

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

### **Други техники и инструменти при осъществяване на инвестиционната политика**

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

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

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

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

**2.1.3. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г и 29.12.2015г. и Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.)**

### **Инвестиционни ограничения**

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

***(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.) I. В рамките на структурата на портфейла фондът инвестира в активи, при спазване на следните инвестиционни ограничения:***

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 от ЗПФИ, в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, емитирани и/или гарантирани от Република България, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава /държава, която не е членка на Европейския съюз и не принадлежи на Европейското икономическо пространство/, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд;
4. влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
5. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар /извън тези обичайно търгувани на паричния пазар, издадени от емитенти със седалище в Република България, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време/, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България, или от Българската народна банка,

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

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

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

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

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

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

#### *Изисквания за ликвидност*

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

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

#### *II Други ограничения в инвестициите на Договорния фонд*

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

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

3. Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Договорния фонд. Ограничението по изречение първо не се прилага относно инвестиции в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България или от държави от Централна и Източна Европа, включително и влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор.

4. Освен ограниченията по II, т. 2 – 3 общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 20 на сто от активите на Договорния

Фонд, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България или от държави от Централна и Източна Европа.

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

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

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

(изм. с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.)

8. Договорният фонд не може да придобива повече от:

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

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

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

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

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

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

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

12. Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени по т. 1.2.4. “Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и

договорния фонд, залежали в нормативната уредба, правилата на фонда и общите условия на Управляващото дружество” от пълния проспект на договорния фонд.

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

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

УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД изчислява общата рискова експозиция на ДФ “Консервативен фонд България” един път дневно, по метода на стойността под риск (VAR).

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

Инвестирането в дялове на ДФ “Консервативен фонд България” е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки нисък до умерен риск. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране до 100% (сто на сто) от активите в дългови ценни книжа, емитирани от Република България, до 30% (тридесет на сто) от активите в дългови ценни книжа, емитирани от държави от Централна и Източна Европа и до 5% (пет на сто) в корпоративни облигации на български емитенти. Инвестициите в държавни ценни книжа и облигации се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в акции, тъй като са издадени и/или гарантирани от държавата.

Инвестирането в дялове на ДФ “Консервативен фонд България” носи определени рискове. Препоръчва се инвеститорите да се запознаят с тях преди да вземат инвестиционно решение.

### **Описание на рисковете, свързани с инвестирането в договорен фонд**

#### **Рискове за устойчивостта**

Преценката за бъдещото въздействие на рисковете за устойчивостта (ESG: природни, социални и такива на управлението) върху доходността на даден финансов продукт се крие в това, че могат да бъдат генерирани различни доходности или дори по-ниски такива в определени пазарни условия от продукт, който не съблюдава рисковете на устойчивостта.

В общия случай, намираме неблагоприятните въздействия на устойчивите рискове да бъдат по-малки за финансови продукти, които отчитат ESG рисковете при взимането на инвестиционни решения, отколкото за тези продукти, които не ги отчитат. Вземането предвид на ESG рисковете може да има положителен ефект върху доходността на продукта, поне в дългосрочен план, тъй като намаленото тегло или отсъствието на емитенти с налични устойчиви рискове от портфейла на съответния продукт, може да смекчи или дори да елиминира лошо представяне в следствие на реализиран риск на устойчивостта.

Допълнително и конкретно измерване на рисковете за устойчивостта (ESG) не е относимо в случая на Консервативен фонд, тъй като инвестиционната стратегия е тясно концентрирана в държавни облигации от тесен географски кръг с подобен рисков профил и фондът не е с ESG насоченост. Допълнително, Рисковете за устойчивостта индиректно са отразени в кредитните оценки на държавните облигации на тези държави и допълнителни финансови ресурси, отделени с тази насоченост, биха били в ущърб на инвеститорите чрез дублиране на вече налична и отразена информация.

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

#### **Общи рискове**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Наред с общите тенденции на капиталовите пазари върху цената на ценните книжа на даден емитент влияе и спецификата на развитието на неговата стопанска дейност. Рискът при тези инвестиции се свързва с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните компании-емитенти. Рискът се управлява чрез постоянен анализ на динамиката на икономическите и финансови показатели на компаниите в исторически план и на бъдещата

перспектива за растеж на пазарите, към които те принадлежат, но и при прецизен подбор на дружествата, в които ще се инвестира не може да бъде изключена възможността от загуби.

### **Ликвиден риск**

Рисковата компонента се свързва с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения към кредитори и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. С цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност фондът ще поддържа парични средства не по-малко от 5 на сто от общите активи.

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

### **Оперативен риск**

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

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

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

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

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

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

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ “Консервативен фонд България” съдържат подробна информация относно правила за оценка на активите на договорния фонд, информация за данните, анализите и факторите, използвани при оценка на активите на договорния фонд, оценка на пасивите на фонда, както и начина на определяне

на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял.

Последните изменения в Правилата на ДФ "Консервативен фонд България" са приети с решение на Едноличния собственик на УД "Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД с протокол от [●].[●].2022г.

*(Изм – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018г.)*

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

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се приспадне стойността на пасивите.

$$НС = СТa - СТп$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТп – обща стойност на пасивите на фонда.

(Изм – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 10.11.2015г.) Всеки работен ден до 17:30 се извършва окончателна оценка на активите и пасивите, с което завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите. Всеки работен ден се извършва последваща оценка на активите, които имат пазарна стойност, а така също оценка на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. Определя се справедливата стойност на активите, за които към датата на оценката не е налице пазарна цена. Ако за някой от пазарите този ден е неработен, се използва цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, преходящ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предходящ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предходящ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Източници на информация за последваща оценка на активите са официалния бюлетин на "Българска фондова борса – София" АД, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др., както и информация от „Централен депозитар“ АД относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение.

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

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

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

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

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой\_дялове – брой издадени дялове.

#### **2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Публичното предлагане на дялове на ДФ "Консервативен фонд България", с предишно наименование ДФ „Райфайзен (България) Ликвидност“ започва на 16 март 2006 година.

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

Към 31.12.2021 г. инвестициите в портфейла на ДФ „Консервативен фонд България“ представляват държавни ценни книжа (ДЦК), издадени от Р. България и от държави от Централна и Източна Европа, корпоративни облигации на български емитенти, депозити и парични средства по разплащателни сметки в лева и валута.

Отрасъл	Стойност в лева	% от портфейла	% от НСА
Парични средства	2,922,132.93	2.56%	2.56%
Депозити	9,500,000.00	8.32%	8.33%
ДЦК	97,515,581.00	85.43%	85.49%
Корпоративни облигации	4,211,924.92	3.69%	3.69%
<b>Общо</b>	<b>114,149,638.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.07%</b>

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

Към 31.12.2021 г. ДФ „Консервативен фонд България“ няма сключени сделки с деривативни финансови инструменти.

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

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

### 2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

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

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

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

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

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

### **Описание на активите в портфейла на ДФ “Консервативен фонд България”:**

#### **Банкови депозити**

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

(Изм. – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.07.2018г.)

#### **Държавни дългови ценни книжа**

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

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

#### **Корпоративни облигации на български емитенти**

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

#### **Парични средства**

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

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

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

### 3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1. Данъчен режим - основни аспекти

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

#### *Данъчно облагане на Фонда*

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

#### *Облагане с данък добавена стойност*

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

#### *Облагане доходите на притежатели на дялове от Фонда*

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

#### *Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове във Фонда*

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

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

#### 3.2. (ИЗМ – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 10.11.2015Г.) ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 25.04.2018Г. и – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018Г.) **3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете**

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд “Консервативен фонд България” инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони, но емисионната стойност и цената

на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер на **посочените по-долу**

#### Такси при емитиране

Инвеститорите, които придобиват дялове от договорен фонд “Консервативен фонд България” не дължат такса за емитиране.

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА едноличния собственик на Управляващото дружество ОТ 06.02.2018Г.) Разходите по емитирането се изчисляват на база нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като продажна цена на дяловете на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg);

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

EC – емисионна стойност

PE – разходи по емитиране

$$PE = HC_{\text{дял}} \times X \text{ приложима такса (\%)}$$

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

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

Таксите за обратно изкупуване са, както следва:

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

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

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

$$COI = HC_{\text{дял}} - ROI, \text{ където}$$

COI – цена на обратно изкупуване

ROI - разходи за обратно изкупуване

$$ROI = HC_{\text{дял}} \times X \text{ такса за обратно изкупуване (\%)}$$

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 [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.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 "Консервативен фонд България" с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“, ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“, ДФ "Райфайзен (България) Фонд Активна защита в лева“, ДФ "Райфайзен (България) Фонд Активна защита в евро“ и ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд“, организирани и управлявани от УД "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.

Тарифата, свързана с предоставянето на допълнителни услуги на инвеститорите, влиза в сила в 30-дневен срок от оповестяването ѝ, на интернет страницата на Дружеството. В случай на последващи промени в приложимата тарифа, притежателите на дяловете ще бъдат уведомявани чрез оповестяване на решението на интернет страницата на управляващото дружество ([www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg)).

### **3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

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

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

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

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

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

**(Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 24.01.2017 . и 16.02.2017г .)**

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

Размерът на заплатените такси и възнаграждения, включително и дължимото възнаграждение за управление, се определя съгласно договорите, сключени с тези лица и



институции и/или техните стандартни тарифи за такси и комисиони, и може да варира на годишна база, но никога не може да надвишава 5.00% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд. (Нов с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г., отм. с решение от 26.01.2016г.)

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

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

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

### 3.2.2.3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

В таблицата по-долу са показани оперативните разходи на договорния фонд за 2021 г. като процент от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

Възнаграждение на управляващото дружество	0.45%
Други оперативни разходи	0.12%
Общо оперативни разходи	0.57%

В посочените „Други оперативни разходи“ са включени основни прогнозируеми разходи, които Управляващото дружество извършва за сметка на фонда, като тези за административно, счетоводно и маркетингово обслужване, както следва:

- разходи за възнаграждения на Депозитаря, регистрирания одитор и инвестиционния посредник на фонда;
- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване;
- съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;
- разходи за публикации на НСА;
- текущи такси за надзор, членство и др. подобни към КФН, Централен депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на фонда.

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

Общата стойност на активите към 31.12.2020 г. е в размер на 112,787,790.36 лв.

Общата стойност на активите към 31.12.2021 г. е в размер на 114,149,640.25 лв.

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

Нетната стойност на активите към 31.12.2020 г. е в размер на 112,659,111.10 лв.

Нетната стойност на активите към 31.12.2021 г. е в размер на 114,066,787.69 лв.

- **Нетна стойност на активите на дял**

Нетната стойност на активите на дял към 31.12.2020 г. е: 1.5256 лева  
Нетната стойност на активите на дял към 31.12.2021 г. е: 1.5082 лева

Годишните финансови отчети, отчетите за управление по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, включително тримесечните отчети на ДФ „Консервативен фонд България ж“ могат да бъдат получени при поискване в офисите (“гишета”) на “Кей Би Си Банк България” ЕАД, на адреса на „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД или изтеглени от интернет страницата на управляващото дружество: [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg)

### **3.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ, ВКЛЮЧВАЩА ДОПУСТИМИ ВИДОВЕ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ, НЕОБХОДИМА СТЕПЕН НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ И ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДВИЖДАНЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ЗАГУБИ, А В СЛУЧАЙ НА ПАРИЧНО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ – ПОЛИТИКА НА РЕИНВЕСТИРАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С НЕЯ**

УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ е приело Политика за обезпечения и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

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

### **3.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЕТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ДА ИЗПОЛЗВА ЗАВИШЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПОСОЧЕНИ В ЧЛ. 46, АЛ. 1 ЗДКИСДПКИ, И ОПИСАНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИТЕ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ, ОБОСНОВАВАЩИ ТАКАВА ИНВЕСТИЦИЯ**

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

## **4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ**

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

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

Дяловете се записват (виж т.4.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.4.1.2. по-долу) от инвеститорите в осигурените за целите офиси на “Кей Би Си Банк България” ЕАД“, в качеството ѝ на Дистрибутор на дяловете на фонда.

▶ (изм. - реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 24.01.2017) Всеки работен ден от **8:30 часа до 16:00 часа**;

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

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

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

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

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръгля към по-малкото цяло число. С остатъка от внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във фонда. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по

банкова сметка на договорния фонд, открита в “АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ” АД (депозитаря), с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд “Консервативен фонд България”;

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

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

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

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

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

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

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

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

Продуктът “Индивидуален Инвестиционен План” (ИИП) представлява персонифицирана схема за инвестиране в договорни фондове, организирани и управлявани от УД 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) Фонд Активна защита в евро”;
4. „Райфайзен (България) Фонд Активна защита в лева”;
5. „Райфайзен (България) Глобален Микс“;
6. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран Фонд”.

### **Размер на периодичната инвестиция**

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

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

### **Период на инвестиране**

ИИП е схема за периодично инвестиране на средства в договорни фондове, организирани и управлявани от УД 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 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 Дистрибутора, “Кей Би Си Банк България” ЕАД. За да бъде реализиран ИИП инвеститорът следва да притежава разплащателна или картова сметка в “Кей Би Си Банк България” ЕАД във валутата на избрания фонд.

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

В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната или картовата си сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, 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 или картовата сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя за най-близкия ден, следващ деня на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната или картовата сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

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

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

Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден от месеца, следващ деня на нареждането за директен дебит. Закупуването на дялове се извършва за размера на периодичната инвестиция, като броят на дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а с останалата сума за закупува частичен дял.

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

### **Промяна на ИИП**

Сключеният договор, за избраната инвестиционна схема, е безсрочен. Предвид гъвкавостта на предлаганата схема, при промяна в приоритетите на инвеститора е допустима промяна в ИИП. Промените се отразяват с подписване на Анекс към Договор – поръчка за многократно записване

на дялове най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция.

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

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

### **Предимства на продукта “Индивидуален Инвестиционен План”**

1. Възможност за планиране на разумни по размер инвестиции и тяхната периодичност, съобразно инвестиционните възможности на всеки отделен вложител.

2. Лесна инвестиционна схема – **директно дебитиране** на сметката на клиента, съгласно условията в договора-поръчка, без допълнителни такси.

3. Увеличаване на ефективността на инвестицията – при **стриктно** изпълнение на индивидуалния инвестиционен план, всеки инвеститор придобива дялове от избрания от него фонд на **равен** интервал от време и за **еднаква** сума. При изпълнение на тези условия, когато цената на дяловете е висока, инвеститорът придобива по-малък брой дялове, а когато е ниска – по-голям брой дялове. В дългосрочен план той притежава повече дялове, придобити на по-ниска цена и по-малко дялове, придобити на по-висока цена. По този начин се елиминира риска от субективен избор на момент за инвестиране.

4. **Доходът**, реализиран от инвестицията, **не се облага с данъци**.

5. **Ефект на сложната лихва** – всяка печалба от инвестираните през предходните периоди суми, също се реинвестира и така се получава непрекъснат растеж.

6. **Гъвкавост** – възможност инвеститорът да намалява или увеличава **вноската**, или да променя **периода** на инвестиране, в зависимост от приоритетите си. Инвеститорът може да смени **рисковия профил** на инвестицията си, посредством преминаване в друг фонд, съответно друг ИИП.

7. **Ликвидност** – при необходимост от ликвидни средства, инвеститорът може да предложи дяловете си за обратно изкупуване всеки работен ден.

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

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

#### **4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Дистрибуция на дяловете на Фонда**

Продажбата и обратно изкупуване на дяловете на ДФ “Консервативен фонд България” се извършват от Дистрибутора “Кей Би Си Банк България” ЕАД.

Управляващото дружество е сключило Договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с “Кей Би Си Банк България” ЕАД, с който е делегирало на “Кей Би Си Банк България” ЕАД, следните функции:

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

#### **4.1.3. Потвърждения**

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

#### **4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване**

(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.) (1) По единодушно решение на управителния съвет на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре

обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;

- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;

- ▶ В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до замяна на Управляващото дружество с друго, но за не повече от 3 (три) месеца;

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

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

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисията за финансов надзор и депозитаря – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелства, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;

- ▶ Комисията за финансов надзор, депозитаря и Управляващото дружество – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

- ▶ Притежателите на дялове се уведомяват за взетото решение управителния съвет на Управляващото дружество за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му чрез оповестяване на интернет страницата на управляващото дружество и чрез уведомяване на регулирания пазар в срокове, посочени по-горе.

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

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

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

#### 4.1.5. Вторична търговия с дяловете на ДФ “Консервативен фонд България”

(1) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на „Централен депозитар” АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

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

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

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018Г.)

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

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

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

**ЕС = НС дял + РЕ**, където

ЕС – емисионна стойност

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

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

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

(ИЗМ – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018г.) (4) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на следващия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на същия работен ден на електронната страница на управляващото дружество в интернет [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg);

**ЦОИ = НС дял - РОИ**, където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

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



**ROI = HCA x %** съгласно скалата за разходи по обратно изкупуване посочена в **3.2.1.**

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

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ “Консервативен фонд България” се публикуват всеки работен ден на електронната страница на Управляващото дружество в интернет - [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg), на електронната страница на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) - [www.baud.bg](http://www.baud.bg), както и на [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

Управляващото дружество публикува на електронната си страница [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg) и обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд един път месечно, в срок до 3 работни дни след края на месеца, съгласно чл. 64, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

Формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно Наредба № 44 на КФН. Информация за цените на дяловете може да бъде получена и в офисите на “Кей Би Си Банк България” ЕАД, в които се предлагат дялове на Фонда.

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

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

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

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

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

#### **6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от ДФ “Консервативен фонд България”**

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

(2) Всеки от инвеститорите във фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е цялото число, получено, след като бъде разделена инвестираната във фонда сума на емисионната стойност на един дял, определена съгласно **т.5.1.** по-горе. В случай, че полученото число е дробно, броят дялове, придобити от инвеститора, се получава, като се извърши закръгляне към по-малкото цяло число. С остатъка от сумата инвеститорият придобива частичен дял във фонда.

#### **6.2.2. Права по дяловете на ДФ “Консервативен фонд България”**

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

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

(3) Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд.

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

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

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

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

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

### **7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА.**

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

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

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

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

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

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

## **8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ.**

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

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

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

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

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

### ***Годишни финансови отчети***

(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.)

Одитираният годишен финансов отчет на ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева" за 2021 г. е представен в КФН на 31.03.2022 г.

Годишният финансов отчет съдържа:

- Заверен от регистриран одитор отчет по Закона за счетоводството, в т.ч. Баланс, Отчет за доходите, Отчет за паричните потоци, Отчет за собствения капитал; Приложения към финансовия отчет, както и одиторски доклад;
- Годишен Доклад за дейността по чл. 39 от Закона за счетоводството;
- Справки по образец, определен от заместник-председателя, както и допълнителна информация.

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

## **9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

(Изм – Реш. на УС на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 25.04.2018Г.) **9.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ**

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

Договорният фонд е организиран съгласно разрешение на КФН за организиране и управление на договорен № 18-ДФ от 15.02.2006 г. , издадено на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД.

ЕИК 175035639

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

Правилата на ДФ “Консервативен фонд България”, проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и периодичните отчети на фонда са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на управляващото дружество в гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55, както и в интернет – чрез електронната страница [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg), както и във всички офиси (“тишета”), в които се предлагат дялове на Фонда.

## *(Изм – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.)* **9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ**

- Размер на капитала, с който договорният фонд е учреден

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

Съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на активите на договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. ДФ “Консервативен фонд България” осъществява обичайната си дейност по емитиране и обратно изкупуване на дялове съгласно представените в този проспект и правилата на договорния фонд условия и ред.

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

В случай че нетната стойност на активите не достигне 500 000 лв. или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетната стойност на активите на фонда е по-малка от 500 000 лв., в срок до 10 работни дни, 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.

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

- Начин за увеличаване и намаляване на капитала

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

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

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

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

Договорният фонд може да бъде прекратен при следните обстоятелства:

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

- ▶ при отнемане разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд;
- ▶ когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;
- ▶ при условията на чл. 363, б.б. “а” и “б” от Закона за задълженията и договорите, а именно:
  - с постигане целта на фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно;
  - с изтичането на времето, за което фондът е бил образуван.

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

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

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

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

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

**(ИЗМ – РЕШ. С НА УС НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 25.04.2018Г. И С РЕШЕНИЕ ОТ 9.12.2016Г. И 20.07.2022Г.) 9.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТОЯЩАТА ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА В КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД, КОЯТО СЕ ПРИЛАГА ЗА КЕЙ БИ СИ УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИ ЕАД**

#### **9.4.1 Резюме**

Политиката за възнагражденията в Кей Би Си Банк България ЕАД, която се прилага за Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД, следва общия подход към възнагражденията, който включва парично и непарично възнаграждение, предоставяно на служителите срещу тяхното време, талант, усилия и постигнати резултати. Общият подход към възнагражденията включва следните елементи:

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

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

#### **9.4.2 Обхват**

Настоящата Политика покрива международен стандарт за обективна, прозрачна и справедлива структура на възнагражденията, в съответствие с нормативните насоки. Системата за възнаграждение на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД е в съответствие с и стимулира разумното и ефективно управление на риска и не насърчава поемането на рискове, които надвишават допустимите граници. Настоящата Политика е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на РЦБ Груп и “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД и включва мерки за избягване на конфликт на интереси.

Целта ни е да привлечем и запазим мотивирана и квалифицирана работна сила и да възнаграждаваме служителите за справяне с бъдещите предизвикателства пред “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД и РЦБ Груп съгласно разумното и ефективно управление на риска.

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

Като общ принцип, настоящата Политика за възнагражденията осигурява прилагането на местно ниво на рамката за трудови възнаграждения на Групата по отношение на всички категории служители на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД, включително членовете на Управителния съвет, както и на дъщерните дружества.

#### **9.4.3 Общи принципи за възнаграждение в РЦБ Груп**

Общите принципи за възнаграждение в РЦБ Груп, изложени в този раздел, следва да се прилагат за всички служители (включително Членовете на УС) на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД, както и на дъщерните дружества и се основават на:

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

Общите принципи за възнаграждение в РЦБ Груп са както следва:

- РЦБ Груп и “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД използват опростена и прозрачна система за трудови възнаграждения, която следва бизнес стратегията на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД и банковата група и съответства на нормативните изисквания.
- Принципите за възнаграждение подпомагат бизнес стратегията и дългосрочните цели на компанията, интереси и ценности, в частност чрез използването на набора от КПП на РЦБ, както и ключови културни компетенции.
- Принципите за възнаграждение включват мерки за избягване на конфликти на интереси.
- Принципите и политиките за възнаграждение са съобразени с и насърчават стабилните и разумните практики за управление на поемането на риск и избягват стимулирането на неподходящо поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правила или учредителни документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.
- Чрез унифицирането на нашата стратегия, визия и система за трудови възнаграждения ние се стремим да оптимизираме риска на всички нива чрез реструктуриране на системата за трудови възнаграждения и чрез ограничаване на променливите възнаграждения, за да насърчим допълнително разумното и ефективно управление на риска, което поддържа и води до един процес на по-точно планиране на разходите от гледна точка на многогодишното развитие.
- Свързаните с длъжността надбавки са важен инструмент за постигане на описаната по-горе цел. Правилното прилагане на възнаграждения въз основа на длъжността изисква изпълнение на набор от предварително установени изисквания.
- Възнаграждението се основава на функционалната структура (например структура на категоризация/градиране на позициите) и е свързано с представянето; освен това специални наредби се прилагат за членове на персонала, чиито професионални дейности оказват значително влияние върху рисковия профил („Идентифициран персонал“).
- Възнаграждението е конкурентно, постижимо и разумно, и се определя съобразно относителната стойност на позицията, пазарните нива и практики.

- Насърчаваме развитието, удовлетвореността и лоялността на нашите служители чрез предоставяне на финансова стабилност и като акцентираме управлението на трудовото представяне върху развитието на нашите служители.
- Комбинацията на заплащане (частта на променливото възнаграждение към фиксираното възнаграждение) е добре балансирано, което може да позволи на всеки служител адекватна издръжка, основаваща се на фиксиран доход, като по този начин се позволява напълно гъвкава политика на променливо възнаграждение, включваща възможността за неизплащане на променливо възнаграждение, като в същото време осигурява финансова сигурност на служителите.
- Променливото възнаграждение може да се състои от:
  - годишен бонус;
  - плащания съгласно мотивационни схеми, с цел намаляване на риска;
  - други специфични форми на променливо възнаграждение.
- Общото променливо възнаграждение не ограничава възможността на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД да подсили своята капиталова база.
- Всички програми за променливо възнаграждение включват разпоредби за долен и горен праг.
- Променливото възнаграждение не се изплаща чрез средства или методи, които улесняват избягването на регулаторните изисквания и/или настоящата Политика.
- Трудовото представяне е основата на всички схеми за променливи възнаграждения и взема предвид:
  - Индивидуално представяне/представяне на звено (включително съответствие с Кодекса на поведение на Група РЦБ и разпоредбите за нормативно съответствие),
  - Представяне на Групата, представяне на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД (когато е приложимо), представяне на дружеството и
  - Разходи за рискове, ликвидни и капиталови разходи.
- Индивидуалното представяне е съвкупността от постигнатите резултати и поведение/компетенции, базирани както на количествени, така и на качествени измерители, оценени в рамките на процеса на управление на груповото представяне и като се вземат предвид финансови и нефинансови критерии.
- Представянето на групата/отдела е съвкупността от постигнатите резултати, базирани на количествени измерители, следвайки набор от Ключови показатели за представяне.
- Чрез обвързването на значителна част на променливото възнаграждение с представянето на Групата, в съответствие с нормативните и законови изисквания, а също и чрез преодоляване на капсулирането на отделните организационни звена по отношение на споделянето на информация, полагаме усилия да максимизираме ползата за акционерите.
- Оптимизирането на системите за управление на възнагражденията и за управление на трудовото представяне води до още по-голям фокус върху дългосрочните и висококачествени взаимоотношения с нашите клиенти.
- Служители, които имат контролни функции, се възнаграждават отделно от бизнес звеното, за което отговарят, имат съответната власт и тяхното възнаграждение се определя на базата на постигането на техните организационни цели, свързани с техните функции, без да се взема под внимание резултата от бизнес дейностите, които съблюдават. Комбинацията от фиксирано и променливо възнаграждение трябва да бъде претеглена в полза на фиксираното възнаграждение.
- Политиката в областта на пенсионното осигуряване е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД. Ако служителят напусне дружеството преди пенсионирането си, допълнителните пенсионни обезщетения по преценка на работодателя се задържат при работодателя за срок от пет години под формата на капиталови инструменти. Ако служителят достигне пенсионна възраст, допълнителните пенсионни обезщетения по преценка на работодателя се изплащат на служителя под формата на капиталови инструменти, като разпределението се отлага за срок от пет години.
- Гарантираното променливо възнаграждение не е съвместимо със стабилното управление на риска и с принципа възнаграждението да е обвързано с представянето и не следва да бъде част от плановете за възнаграждение; използва се само по изключение, при назначаването

на нов персонал и когато “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД има стабилна и солидна капиталова база и може да бъде предоставяно само през първата година от наемането.

- Всички плащания, свързани с преждевременно прекратяване на договор, трябва да отразяват трудовото представяне в течение на времето и не трябва да поощряват неизпълнението или лошото ръководство.

#### **9.4.4 Видове възнаграждения. Определяне и изплащане на възнагражденията**

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

УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД може да изплаща както постоянно, така и променливо възнаграждение. Частта на променливото възнаграждение към фиксираното възнаграждение е добре балансирана, което позволява на всеки служител адекватна издръжка, основаваща се на фиксиран доход, като по този начин се позволява напълно гъвкава политика на променливо възнаграждение, като в същото време се осигурява финансова сигурност на служителите.

#### **А. Фиксирано трудово възнаграждение**

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

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

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

#### **Б. Принципи на променливото възнаграждение**

Променливото възнаграждение е:

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

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

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



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

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

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

#### **9.4.5 Процес на подбор на идентифициран персонал**

Всяка година "КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ" ЕАД трябва да идентифицира позициите/служителите със съществено влияние върху риска за "КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ" ЕАД и/или РЦБ Груп в съответствие с Инструкциите за подбор на Идентифицирания персонал на РЦБ Груп.

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

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

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

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

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

#### **9.4.7 Модели за изплащане на бонуси на Идентифицирания персонал**

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

- Най-малко 50 % от отпуснатото променливо възнаграждение се изплащат в капиталови инструменти.
- Най-малко 40 % от променливото възнаграждение подлежи на разсрочване и се изплащат пропорционално; в случай на бонус в особено голям размер (както е дефинирано по-долу), както и за Членовете на УС, Прокуристи и служители, чието възнаграждение е съизмеримо с това на предходните категории лица, поне 60 % от променливото възнаграждение подлежи на разсрочване и се изплащат пропорционално.
- Прилага се „Задържане“ на капиталовите инструменти.
- Не трябва да се надвишава „Тавана на бонус“ .
- Всяко променливо възнаграждение, включително разсрочената част, се изплаща или придобива само ако са изпълнени входящите критерии.

(нова – Реш. на УС на Управляващото дружество от 25.04.2018г.)

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

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

Променливото възнаграждение, включително разсрочената част, се изплаща или придобива само ако това е устойчиво съгласно цялостната финансова ситуация на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД и е оправдано по отношение на представянето на “КЕЙ БИ СИ БАНК БЪЛГАРИЯ” ЕАД, бизнес звеното и съответния служител.

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

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

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

#### **9.4.8 Управление**

Надзорният Съвет на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД приема Политиката и отговаря за нейното прилагане и периодично преглеждане.

Надзорният Съвет на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД определя годишното възнаграждение на членовете на УС на дружеството в съответствие с Чл. 39, ал. 2 от Устава на същото при съблюдаване на местното законодателство и в съответствие с Политиката за възнагражденията в “Кей Би Си Банк България” ЕАД.

С настоящото, УС на УД „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД декларира, че копие от Политиката за възнагражденията ще бъде предоставена на хартиен носител безплатно при поискване, като на интернет страницата на дружеството: [www.kbcinvestment.bg](http://www.kbcinvestment.bg) са оповестени подробности относно актуалната Политика за възнагражденията.

#### **9.4.9 Отказ от отговорност**

В следствие на придобиването на едноличния собственик на капитала на „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, ЕИК 175015558 - „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, ЕИК 831558413 от Кей Би Си Банк Н.В., Белгия, е настъпила промяна в наименованията на дружествата. Новите наименования на дружествата, вписани в Търговския Регистър на Република България, съответно на 14.07.2022 г. и 18.07.2022 г. са „Кей Би Си Банк България” ЕАД, ЕИК 831558413 и „Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, ЕИК 175015558.

Към момента не е имало и няма настъпили промени в прилаганата Политиката за възнагражденията на „Кей Би Си Банк България“ ЕАД. Всяка одобрена последваща промяна на настоящата Политика за възнагражденията на „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, свързана с привеждането на политиката в съответствие с определени нови групови стандарти и правила, ще бъде своевременно отразена в проспектите на колективните инвестиционни схеми, управлявани от „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД.

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

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