

“КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Тези правила са приети на основание чл.13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ с решение на Едноличния собственик на Управляващото дружество по протокол от 12.09.2007 г. Последващи промени в правилата са приети с решение на Едноличния собственик на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД (с предишно наименование „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД) по протокол от 14.07.2008 г., 10.09.2009 г., 15.10.2010 г., 06.04.2012 г., 21.05.2012 г., 01.11.2012 г., 27.02.2013 г., 17.06.2014 г., 27.10.2015 г., 10.11.2015 г., 07.12.2015 г., 28.12.2015 г., 20.01.2016 г., 26.01.2016 г., 06.02.2018 г., 19.04.2022 г., 25.05.2022 г., 14.06.2022 г., 20.07.2022 г. и 23.08.2022г., одобрени с решение на КФН от 30.07.2008 г., 14.10.2009 г., 29.12.2010 г., 06.06.2012 г. и 16.11.2012 г., 27.03.2013 г., 03.07.2014 г., 11.01.2016 г., 29.01.2016 г., 06.02.2017 г., 13.03.2018 г., 10.07.2018 г. и от заместник-председателя на КФН от 23.06.2022г. и от 12.09.2022г.

СЕПТЕМВРИ 2022

1. НАИМЕНОВАНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 19.04.2022г., 25.05.2022г. и 14.06.2022г.) **Наименованието на Фонда е “Консервативен фонд България”. Наименованието на латиница се изписва, както следва „Conservative Fund Bulgaria”.**

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

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

Управляващо дружество ”Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД е учредено с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя поименни безналични акции 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 заедно от председателя на Управителния съвет (УС) и един от останалите членове на УС. Дейностите, включени в предмета на дейност 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.
5. управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управлявания от него договорен фонд от името и за сметка на договорен фонд “ Консервативен Фонд България“.

3. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”

3.1. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ НА ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”

3.1.1. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) **Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд**

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от лихви, при зададено ниско до умерено ниво риск, да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им. За постигане целите на фонда, избраните финансови инструменти са с добра ликвидност и потенциал за растеж. Фондът инвестира основно дългови ценни книжа – ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от

Република България, ДЦК, издадени и/или гарантирани от държави от Централна и Източна Европа, корпоративни облигации на български емитенти, както и в парични средства и банкови депозити със срок до падежа до 12 месеца

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством

- Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- Сигурност - съобразяване на нивото на поетия риск с умерената инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира в активи, които носят нисък до умерен риск за инвеститорите.
- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в проспекта на договорния фонд, 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, емитирани и/или гарантирани от Република България и ДЦК, издадени и/или гарантирани от държави от Централна и Източна Европа;
- 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 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 максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, но отчита ограниченията по чл. 47, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ, включително и тези по т. 3.1.2. от тези правила.

- 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 законовите ограничения и тези по т. 3.1.2., ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши или намали, така че теглото им нарасне или намалее до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален, съответно увеличен, посредством покупка и/или продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/ или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, делът на емисията във фонда може да бъде намален;
- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

3.1.2. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г., 29.12.2015г. и 25.05.2022г.) Основни ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

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

I. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) 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 и 2 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 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, 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 защитата 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 различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, 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 са предвидени в устава, съответно 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 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44).

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 постоянно да следи за ликвидността на всяка колективна инвестиционна схема, , както и да не излага колективната инвестиционна схема на рискове, които не съответстват на рисковия ѝ профил.

II. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г. и 25.05.2022г.) 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 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

3. 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;

4. Рисковата експозиция на фонда към срещнатата страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава 10 на сто от активите,

когато насрещната страна е кредитна институция по по I, т. 4 по-горе, а в останалите случаи - 5 на сто от активите;

5. 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 влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции;

6. Независимо от ограниченията по II, т. 2 – 4 договорния фонд не може да комбинира 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, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надхвърли 20 на сто от активите на Договорния Фонд;

7. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице не може да надвишава 35 на сто от активите на Договорния фонд, с изключение на инструментите на паричния пазар и цените книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

8. Договорния фонд схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по II, т.2 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на фонда;

9. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 7 и т. 8 не се взимат пред вид за целите на ограниченията по т. 5.;

10. Инвестиционните ограничения по II, т. 2 - 8 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 2 – 8, ще надвиши 35 на сто от активите ѝ;

11. 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;

12. (Изменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.) При спазване на принципа за разпределение на риска, 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, или от друга държава членка, от един или няколко регионални или местни органи, от трети държави или от публични международни организации, в които една или няколко държави членки членуват, само при условие че по преценка на комисията въз основа на предложение на заместник-председателя притежателите на дялове на получилата разрешение колективна инвестиционна схема ползват защита на правата си, еквивалентна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове на колективна инвестиционна схема, спазваща ограниченията по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ, спазвайки изискването да притежава ценни книжа от поне 6 отделни емисии, като стойността на във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите на фонда;

13. Договорният фонд не може да придобива повече от:

13.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

13.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

13.3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

13.4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице;

13.5. Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него КИСДПКИ, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент, налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

(Изменен с решение на УС на “ едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.01.2016г.) Ограниченията по т. 13.2., 13.3. и 13.4 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

(Изм. с Решение на УС на “ едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.)

15. При нарушение на инвестиционните ограничения по I и II по причини извън контрола на Договорния фонд не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба Фондът 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.

16. Договорният фонд не може да ползва заеми освен в случаите:

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

- Комисията, по предложение на Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, разреши на Договорния фонд 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 фонда, както и условията на договора за заем не следва да са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема и условията на договора за заем допускат сключването на такъв договор. Комисията издава или отказва да издаде разрешението по реда на чл. 18, ал. 2-6 от ЗДКИСДПКИ;

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

III. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Прехвърляемите ценни книжа, в които в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

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

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на договорния фонд да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

3. имат надеждна оценка, която се определя, както следва:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по т.І.1. - І.3. имат точни, надеждни и редовно установявани пазарни цени или цени, предоставени от независими от емитентите системи за оценяване;

4. за тях е налице подходяща информация, ако:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по т.І.1. – І.3., се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. са свободно прехвърляеми;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;

7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на договорния фонд;

8. Счита се, че ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия 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 отговарят на изискванията по Ш, т. 2 и 5, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

IV. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни;

4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

5. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорният фонд да закупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

6. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

а) позволяват на договорния фонд да изчислява нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла му, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;

б) базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

7. Счита се, че инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл.152 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия 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 отговарят на изискванията по т. 5 и 6, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

8. Инструментите на паричния пазар по т. I.5. които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

8.1. отговарят на поне едно от изискванията: финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия 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 отговарят на изискванията по т. 5 и 6 или финансови инструменти, които не са допуснати до търговия;

8.2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията;

9. За инструментите на паричния пазар по т. I.5., б. "а", "б" и "г.", които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по т. 8.2., ако са налице:

а) е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

б) актуализация на информацията по буква "а" се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

в) проверка на информацията по буква "а" се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;

г) съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

10. За инструментите на паричния пазар по т. I.5., б. "в" е налице подходящата информация по т. 8.2., ако са налице:

а) е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

б) актуализация на информацията по буква "а" се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

в) надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.

11. За инструментите на паричния пазар по т. I.5, б. "а", различни от изброените в т. 9 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата по т. 8.2. информация се счита информацията за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента.

12. Лицето по т. I.5, б. "в", ЗДКИСДПКИ, 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, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря едно от следните условия:

а) да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;

б) да е със седалище в държава - страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;

в) да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг по чл. 3, параграф 1, буква "б" на Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 1060/2009";

г) може да бъде доказано от Комисията на базата на задълбочени анализи на лицето, че пруденциалните правила, които то спазва, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

V. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да сключва репо сделки с ценни книжа от портфейла си.

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. прави 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.

(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 по I, т. 5;
2. дългови ценни книжа (вкл. ДЦК) и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава.

3.2. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 10.07.2018г.) ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

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

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

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

Съгласно Правилата на Фонда не могат да бъдат закупувани акции и дялови ценни книжа.

(Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 29.12.2015г. и 13.03.2018г.) Други техники и инструменти при осъществяване на инвестиционната политика

Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковите, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия профил на Фонда и правилата за диверсификация на риска.

Възможността за извършване на репо сделки е предвидена в одобрените от заместник-председателя на КФН правила и проспекти на Фонда. Фондът може да сключва репо сделки само по отношение на финансови инструменти, в които е разрешено да инвестира съгласно одобрените от заместник-председателя на КФН проспекти и правила.

Фондът може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на колективната инвестиционна схема на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа са длъжни да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти

Информация за всички финансови инструменти, продадени по репо сделки, се включва във финансовия отчет на Фонда, заедно с информация за общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

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 ЗДКИСДПКИ за ползване на заеми от колективната инвестиционна схема.

4. ОРГАНИЗАЦИЯ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”

4.1. ОРГАНИЗАЦИЯ

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

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

Договорен фонд “Консервативен фонд България” има консервативен профил и води политика на нисък до умерен риск.

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

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

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на

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

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Депозитарят отговаря пред УД "Кей Би Си Управление на инвестиции" АД 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 депозитаря отговаря. Делегирането на правомощията на трето лице по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността и същата не може да се изключва или ограничава със споразумение. Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да предяви иск за прогласяване нищожност на споразумения, сключени в противоречие на нормативните разпоредби.

4.2. УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

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

4.2.1. Основните принципи, към които Управляващото дружество се придържа при осъществяване управлението на ДФ "Консервативен фонд България" са, както следва

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

- ▶ Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация;
- ▶ Осъществяване на ефективна връзка с инвеститорите в договорния фонд.

4.2.2. Разпределение на правомощията, свързани с организацията и управлението на ДФ “Консервативен фонд България” между управителните органи на Управляващото дружество

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество:

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

Надзорният съвет одобрява предлаганите от Управителния съвет:

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

Управителният съвет:

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

5.

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

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

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

- ▶ Взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания по отношение активите – собственост на договорния фонд на упълномощения инвестиционен посредник;
- ▶ Привежда в изпълнение своите инвестиционни решения, когато законът позволява съответните сделки да се сключват от Управляващото дружество, вместо от упълномощения инвестиционен посредник – виж т.4.2. по-горе;
- ▶ Приема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания, свързани с упражняването на правата по ценните книжа от портфейла на договорния фонд като: участие на общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа; контролира извършването на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- ▶ Извършва анализ на пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, ревизира формирания портфейл и оценява неговата ефективност;
- ▶ Следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити за портфейла на договорния фонд.

НАПРАВЛЕНИЕ „БЕК-ОФИС“:

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

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

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

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

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

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

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

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

По отношение на договорните фондове:

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

Окомплектова приетите поръчки с всички законово и нормативно изисквани документи от страна на клиента (декларации, пълномощни, и др.) и своевременно ги предава за изпълнение към бек офиса или за осчетоводяване към счетоводството.

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

- ▶ Разработва и внедрява система за управление на риска;
- ▶ Изготвя и анализира ежедневните отчети с цел оценка на риска на всяка позиция и на портфейла като цяло и предприема мерки за ограничаване на рисковите експозиции;
- ▶ Извършва първоначална и текуща проверка на методите за оценка на риска и прави предложение за тяхната корекция;
- ▶ Контролира входящите данни, необходими за оценка на риска, съгласно приложим метод за достоверност и достъпност;
- ▶ Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на рисковете;
- ▶ Извършва веднъж годишно проверка на процеса по управление и измерване на риска, както и преглед на системата за управление на риска. Изготвя доклади за резултатите от проверките.

4.2.4. Отчетност и разкриване на информация

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

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

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

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;

2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

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

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Управляващото дружество разработва, приема и променя правилата относно дейността на ДФ “Консервативен фонд България”, както и документа с ключова информация за инвеститорите. Промяна в правилата на фонда, в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите се допуска след одобрение от заместник-председателя на КФН. При всяка съществена промяна, Дружество извършва и незабавна актуализация на проспекта на договорния фонд и документа с ключова информация за инвеститорите, които се представят незабавно на Комисията и инвеститорите. Актуалната версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на управляващото дружество, www.kbcinvestment.bg.

4.2.5. Прекратяване и ликвидация на договорния фонд

4.2.5.1. ПРЕКРАТЯВАНЕ

- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество;
 - ▶ (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН, по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в предвидените в ЗДКИСДПКИ случаи.
 - ▶ (Нова. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да бъде прекратен, в случай че в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез вливане или сливане;
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен, при условие че в продължение на шест последователни месеца средномесечната нетната стойност на активите на фонда е по-малка от 500 000 лв.
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен и при условията на чл. 363, б.б. “а” и “б” от Закона за задълженията и договорите, а именно:
 - с постигане целта на фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно;
 - с изтичането на времето, за което фонда е бил образуван.

4.2.5.2. ЛИКВИДАЦИЯ

Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Ликвидацията се извършва от управителния съвет на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица, с разрешението на КФН. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН.

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 предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, и по искане на ликвидатора.

5. ДЯЛОВЕ, ИЗДАВАНИ ОТ ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ” И ПРАВА ПО ТЯХ

5.1. 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. Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на едно. Стойността на един дял за целите на определяне на правата по отношение на договорния фонд на отделния инвеститор се приема за 1 (един) лев, като инвеститорият притежава част от имуществото на фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като от нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорият не може да получи полагащата му се част от имуществото на договорния фонд, освен в случаите, когато предложи дяловете си за обратно изкупуване от фонда (или част от тях) или фондът бъде прекратен по реда, предвиден за това в тези правила;
- (2) Всеки от инвеститорите във фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е цялото число, получено, след като бъде разделена инвестираната във фонда сума на емисионната стойност на един дял. В случай, че полученото число е дробно, броят дялове, придобити от инвеститорията, се получава, като се извърши закръгляне към по-малкото цяло число. С остатък от сумата инвеститорият придобива частичен дял във фонда.

(Изм. с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 25.05.2022г.)

5.2. ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ “КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ”

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

- (1) Право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация, пропорционална на броя притежавани дялове;
- (2) Право на обратно изкупуване на дяловете от договорния фонд.
- (3) Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд.
- (4) Право за подаване на писмена жалба до управляващото дружество, без заплащането на такси. Допълнителна информация относно реда за подаване, регистриране, разглеждане и отговаряне на жалби от инвеститорите се съдържа в Политиката за разглеждане на жалби на клиенти на Кей Би Си Управление на инвестиции, публикувана на интернет страницата на Кей Би Си Управление на инвестиции – www.kbcinvestment.bg (секция „Корпоративно управление“). Политиката за разглеждане на жалби на клиенти може да бъде получена при поискване безплатно на хартиен носител.

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 инвеститорията, 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.

6. (Изм – РЕШ. НА УС НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018Г.) УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

6.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- (1) Нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите на един дял, издаден от фонда, се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези правила и проспекта на фонда.
- (2) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 17:30 всеки работен ден, на база информация получена от деня, предхождащ дена на изчисляването . Ако за някой от пазарите този ден е неработен, прилагат се котировките, обявени в последния работен ден за съответния пазар. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на съответните задължения на фонда, в това число възнагражденията на Управляващото дружество и депозитаря, както и дължимите данъци.
- (3) Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно т.б.3. по-долу, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно т.б.4.
- (4) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на фонда в обръщение към момента на това определяне.

6.2. (Изм – РЕШ. НА УС НА “ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 10.11.2015Г.) НАЧИНИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

- ▶ Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "Справедлива стойност" се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката;
- ▶ Оценката на активите и пасивите на договорния фонд се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти.
- ▶ При първоначално придобиване (признаване) на актив - по справедлива стойност по цена на неговото придобиване;
- ▶ При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начина, определени в настоящите правила.
- ▶ Моментът на оценка на купени /продадени финансови инструменти е датата на сделката.

Методи и модели за оценка на активите на договорния фонд:

(Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 23.08.2022 г.)

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

1. Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя

а) по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

1.1. При невъзможност да се приложи т. 1.:

а) 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, предхождащ денят, към който се извършва оценката.

б) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ денят, към който се извършва оценката. В случай, че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ денят, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ денят, 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.

в) ако финансовите инструменти не могат да оценят съгласно посочените техники за оценяване по б. "а" и "б", за тяхната оценка се прилага методът на съпоставимите цени на финансовите инструменти със сходни условия на плащане, падеж и ликвидност или се използва методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се нарича "търсена емисия".

г) за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

2. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

а) На основата на усреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;

б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;

в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;

г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;

д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;

е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;

ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява brutната ѝ

цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

2.2 Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преценка на съответната дългова ценна книга.

3. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г., 29.12.2015г., 10.07.2018г. и 23.08.2023г.) **Справедливата стойностна издадените от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар,** търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

б) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

в) в случай че цената, изчислена съгласно буква „а“, е брутна, тя се използва пряко за преценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преценка.

г) при невъзможност да се приложи начинът по буква „а“ и „б“ за оценка се използва методът по т. 2.

д) за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

4. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.)

5. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 29.12.2015г.)

6. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.)

7. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.)

8. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 23.08.2022г.) Справедливата стойност на **български облигации, допуснати до или търгувани на места за търговия на активен пазар,** се определя:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;

в) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

г) за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

Ако не може да се определи цена по реда на точка 8 букви а, б и в, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 3. или т. 9.

В случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена ”купува” е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката:

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията.

Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365 или 366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

9. При невъзможност да бъде приложен редът по т. 8, букви „а” – „в” при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари или съответни места за търговия, на които да допуснати или се търгуват книгата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

10. (Изменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.01.2016г., 10.07.2018г. и 23.08.2022г.) **Справедливата стойност чуждестранни ценни книжа, допуснати на места за търговия при активен пазар,** се определя по следния начин:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;

в) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

г) за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или приети за търговия на регулиран пазар, се приема цената на затваряне, валидна за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ 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, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

10.1. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 3, или т. 9.

11. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество ЕАД от 10.11.2015г.)

12. (Отменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.)

13. (Отменен с решение на УС на “ едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г.)

14. В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или приети за търговия на регулиран пазар, се приема цената на затваряне, валидна за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ 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, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на място за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

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

- а) срочните депозити - по номинална стойност;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) безсрочните депозити - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност,.

16. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден към деня, за който се извършва оценката.

17. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия се определя съгласно т. 10 букви „а“ – „г“.

В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или приети за търговия на регулиран пазар, се приема цената на затваряне, валидна за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ 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, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

При невъзможност да се приложи т.10 букви „а“ – „г“ както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

P_{CD} е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

където:

P_{Tb} е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т. 9, буква „а” или т. 9, буква „б”.

(Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 29.12.2015г.)

Други активи. Инструменти на паричния пазар.

Репо сделките, а именно т.нар прави сделки (от гледна точка на Кей Би Си Управление на инвестиции), даване в заем на ценни книжа, се оценяват, както следва:

- Справедливата стойност на право репо се осъществява като средствата, предоставени на фонда, се оценяват по номинална стойност, докато възникналите задължения по сделката се оценяват с натрупаната лихва, договорена по репо сделката. Предоставените книжа не се отписват и се оценяват, по методите за оценка на ценни книжа, посочени по-горе.

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

При оценка на активите, собственост на договорния фонд, се използват някои от следните данни, анализи или фактори:

- ▶ Обявена в проспекта за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност на аналогични ценни книжа;
- ▶ Решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента;
- ▶ Решение за преобразуване на дружеството емитент и обявената в плана за преобразуване стойност/ съотношение на замяна на ценните книжа;
- ▶ Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които засягат цената на неговите ценни книжа;
- ▶ Промени в устава на емитента;
- ▶ Образувано исково, изпълнително или обезпечително производство, по което емитентът е ответник;

- ▶ Анализ на стопанския сектор, в който функционира емитентът;
- ▶ Анализ на общото състояние на пазара на финансови инструменти;
- ▶ Информация относно сделки или оферти за дадените финансови инструменти на нерегулиран пазар;
- ▶ Наличието на опционни договори за дадените финансови инструменти;
- ▶ Информация относно търговията и котировките на финансови инструменти на подобни емитенти на регулиран или нерегулиран местен или чуждестранен пазар;
- ▶ Редовни бюлетини на официални статистически институции.

Основните източници на информация, които се използват при оценката на активите, са следните:

- ▶ Водения от Комисията регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор ;
- ▶ Официални бюлетини на регулирани пазари или друго място за търговия ;
- ▶ Финансови отчети на емитентите, Доклади от Агенциите по кредитните рейтинги;
- ▶ Проспекти за публично предлагане на ценни книжа на емитенти;
- ▶ Официални бюлетини на НСИ, БНБ и Европейска Централна Банка;
- ▶ Котировки, бюлетини и анализи на български и чуждестранни регулирани пазари и инвестиционни посредници.
- ▶ Цени предоставени от независими от емитентите системи за оценяване.

6.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

6.5. (Изм – Реш. на УС на ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 06.02.2018Г.) ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

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

$$НС = СТa - СТп$$

където:

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТп – обща стойност на пасивите на фонда.

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

Окончателната оценка на активите и пасивите се извършва на база данни и информация от работния ден, предхождащ деня на оценката. Източници на информация за последваща оценка на активите са официалния бюлетин на “Българска фондова борса – София” АД, 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, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

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

$$НС_{\text{дял}} = \frac{НС}{\text{Брой дялове}}$$

където:

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

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой_дялове – брой издадени дялове.

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

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

8. (Изм – Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 10.11.2015г. и 26.01.2016г.) ТАКСИ И РАЗХОДИ

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на депозитаря и на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5.00% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

8.1. (Изм – Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 06.02.2018г.) РАЗХОДИ, КОИТО СЕ УДЪРЖАТ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА 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;

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

EC – емисионна стойност

PE – разходи по емитиране

PE = HC дял X приложима такса (%)

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

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

Такси за обратно изкупуване

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 месец

(Нов – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 26.01.2016г.) В период от 6 месеца, считано от датата на одобрение на настоящия документ от Комисията за финансов надзор, няма да бъде начислявана такса за обратно изкупуване за инвеститори на Фонда, които са държали своята инвестиция за период, равен или по-дълъг от 6 месеца.

(Изм – Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 06.02.2018г.) 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

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

COI – цена на обратно изкупуване

ROI - разходи за обратно изкупуване

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

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

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове, чрез съобщение в поне 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” и ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита“, организирани и управлявани от УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

(Нова – Реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 06.02.2018г.)

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

ГРЕШКА ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ/ ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

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

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

8.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

8.2.1. (Изм – реш. на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 24.01.2017г.) 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”, 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;

8.2.2. Такси и други разходи за сметка на Договорния фонд

(Изм. с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 24.01.2017г. 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 на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество 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.

9. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА ДЕПОЗИТАРЯ

Възнаграждението на депозитаря се определя като комбинация от:

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

и

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

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

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

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

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името и за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице

има право да придобие дялове във фонда при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с финансови инструменти.

Дяловете се записват и предявяват за обратно изкупуване от инвеститорите в офисите („гешетата“) на дистрибутора „Кей Би Си Банк България“ ЕАД, чиито адреси са посочени на сайта <http://www.kbcbank.bg>.

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

▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума – при записване на дялове, респективно, на депозитарна разписка – при продажба на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник.

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

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

(Изменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 25.05.2022г.)

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 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. Сроктът 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 в писмена форма или по електронен път.

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

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

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

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

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

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

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

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

Описание и основни характеристики на продукт "Индивидуален Инвестиционен План"

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

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

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

Договорни фондове, за които продуктът е приложим

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

1. „Райфайзен (България) Глобален Растеж”;

2. „Консервативен фонд България”;
3. „Райфайзен (България) Активна Защита в евро ”;
4. „Райфайзен (България) Активна Защита в лева”;
5. „Райфайзен (България) Глобален Микс”;
6. „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”;

Размер на периодичната инвестиция

Минималната сума, която може да бъде вложена в ИИП е в размер на 30 /тридесет/ лева или 30 евро, в зависимост от деноминацията в различна валута на дяловете на различните фондове. Всяко лице, инвестиращо в ИИП, фиксира размера на вноската на определена сума, равна или по-голяма от посочената минимална сума.

Период на инвестиране

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

Начин на инвестиране

Продуктът ИИП ще се предлага в определените за продажба на дялове офиси на Кей Би Си Банк България ЕАД, както и в офиса на УД Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД, находящ се на адрес гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55.

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

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

В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, Кей Би Си Управление на инвестиции ЕАД да изпълнява поръчката за записване на дялове, като има правото да подава нареждане за директен дебит в срок до 5 работни дни, след първоначално избраната дата и няма да има никакви последващи претенции към емисионната стойност или други подобни признаци, по които ще бъде извършено записването, в който и да е от посочените по-горе дни, в които е осигурена съответната наличност по разплащателната сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя 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 сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

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

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

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 изборния в ИИП договорен фонд. Инвеститорът може да предложи за обратно изкупуване част или всички притежавани от него дялове.

Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

Промяна на 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 изборния от него фонд на **равен** интервал от време и за **еднаква** сума. При изпълнение на тези условия, когато цената на дяловете е висока, инвеститорът придобива по-малък брой дялове, а когато е ниска – по-голям брой дялове. В дългосрочен план той притежава повече дялове, придобити на по-ниска цена и по-малко дялове, придобити на по-висока цена. По този начин се елиминира риска от субективен избор на момент за инвестиране.
4. **Доходът**, реализиран от инвестицията, **не се облага с данъци**.
5. **Ефект на сложната лихва** – всяка печалба от инвестираните през предходните периоди суми, също се реинвестира и така се получава непрекъснат растеж.
6. **Гъвкавост** – възможност инвеститорът да намалява или увеличава **вноската**, или да променя **периода** на инвестиране, в зависимост от приоритетите си. Инвеститорът може да смени **рисквия профил** на инвестицията си, посредством преминаване в друг фонд, съответно друг ИИП.
7. **Ликвидност** – при необходимост от ликвидни средства, инвеститорът може да предложи дяловете си за обратно изкупуване всеки работен ден.
8. Инвестиционна алтернатива с **дългосрочен характер**, която не губи натрупаната доходност при предсрочно изтегляне на средствата.

(Изменен с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 25.05.2022г.)

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

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

(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 по електронен път.

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

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

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

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

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

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

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

При продажба или обратно изкупуване на дялове подадени по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента, управляващото дружество е длъжно да съхрани на електронен носител данните, представени от клиента във връзка с нарежданията.

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се осъществява в офисите („гешетата“) на дистрибутора „Кей Би Си Банк България“ ЕАД, чиито адреси са посочени на сайта <http://www.kbcbank.bg>, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение на хартиен или на друг траен носител.

10.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

(1) По единодушно решение на управителния съвет на Управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на 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 2 (два) 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 2 (два) 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:

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

- (4) Обратното изкупуване се възобновява от управителния съвет на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3, по-горе;
- (5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване се обявява в деня, предхождащ възобновяването. След възобновяване на обратното изкупуване на дялове на фонда определянето и обявяването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден;
- (6) Поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват.

11. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

11.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ

(1) (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Депозитаря на договорния фонд се заменя по единодушно решение на управителния съвет на Управляващото дружество и се допуска само след одобрение от КФН по предложение на Заместник-председателя при условията и реда на действащото законодателство, в случай, че същата престане да отговоря на някои от изискванията, предвидени за нея в чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, а именно:

- ▶ В случай, че бъде отнета лицензията ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти;
- ▶ В случай, че бъде отнето разрешението ѝ за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;
- ▶ В случай, че лицензът, дейността, сделките или операциите ѝ бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в ЗДКИСДПКИ или в договора за депозитарни услуги задължения;
- ▶ В случай, че възникне свързаност между депозитаря и Управляващото дружество, членовете на неговите съвети, инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки с активите на договорния фонд;
- ▶ В случай, че бъде нарушено друго изискване относно депозитаря на договорните фондове, предвидено в нормативен акт;
- ▶ В случай, че депозитаря наруши свое съществено задължение по договора за депозитарни услуги, вследствие на което настъпят вреди за фонда или системно нарушава установените в договора свои задължения;
 - ▶ В случай, че депозитарят не установи адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в ЗДКИСДПКИ;
 - ▶ В случай, че депозитарят не разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията;
 - ▶ В случай, че депозитарят престане да поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси;

- ▶ В случай, че депозитарят не съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, или тази информация е недостатъчна, за да позволи на Комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по ЗДКИСДПКИ;
 - ▶ В случай, че депозитарят не осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар.
- (2) Депозитаря на договорния фонд може да бъде заменена с предвиденото в договора за депозитарни услуги писмено предизвестие или по взаимно съгласие на Управляващото дружество и депозитаря.

В случаите на взето решение от Управителния съвет на Управляващото дружество за замяна на Депозитаря на Фонда и получаване на одобрение за това от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество в едномесечен срок от получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до Депозитаря. Писменото уведомление съдържа информация относно условията и реда за прехвърлянето на активите на Фонда, както и документите, необходими на новия Депозитар за осъществяване на функциите му.

11.2. (Изм – реш. на УС на ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 29.12.2015Г. и 13.03.2018Г.) ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В СЛУЧАИТЕ НА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ

Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен от управляващото дружество за сметка на колективната инвестиционна схема с тримесечно предизвестие след одобрение от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на замяната на депозитаря.

В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, депозитарят следва да прехвърли активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочения от Управляващото дружество нов депозитар, предварително одобрена от заместник-председателя на КФН. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти, определен в договора за депозитарни услуги срок, а именно в срок от 5 (пет) работни дни от датата на посочване от страна на Управляващото дружество на банкови сметки при новия 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 новия 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 последния предоставен от депозитаря отчет до датата на предаване на активите на новия депозитар.

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

12.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

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

(Изм. с решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 25.05.2022г.)

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

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

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

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

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

13. УСЛОВИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

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

14.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

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

14.2. (Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 13.03.2018г.) Разпределяне на дохода

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.

- Договорният фонд реинвестира постигнатата печалба веднъж годишно.
- Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание относно начина на разпределение на печалбата;

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

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

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

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

§1. В случай, че след приемането на тези правила, бъде приет нормативен акт или указания или практика на КФН по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ които им противоречат, прилагат се последните до промяната на правилата в съответствие с новите изисквания. В случай, че бъде приет нормативен акт или указания или практика на КФН по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, които допълват изискванията във връзка с организацията и управлението на договорни фондове, прилагат се новите императивни законови разпоредби и/или указанията или практика на КФН, до допълването на тези правила с новите изисквания.

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

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

§4. Тези правила са одобрени с решение на Комисията за финансов надзор № 133 - ДФ от 14.02.2006 година, като последващи промени са одобрени с решение на Комисията за финансов надзор по предложение на ресорния заместник – председател № 478-ДФ от 21.03.2007 г., 12.07.2007 г., 30.07.2008 г., 14.10.2009 г., 29.12.2010 г., 06.06.2012 г., 16.11.2012 г., 27.03.2013 г., 03.07.2014 г., 11.01.2016 г. и от заместник-председателя на КФН от 23.06.2022 г. и от [●].[●].2022 г. Последните промени в правилата са приети с решение на Едноличния собственик на УД “Кей Би Си Управление на инвестиции” ЕАД по протокол от 27.10.2015 г., 10.11.2015 г., 07.12.2015 г., 29.12.2015 г., 20.01.2016 г., 24.01.2017г. , 16.02.2017 г., 06.02.2018 г., 13.03.2018 г., 10.07.2018 г., 19.04.2022 г., 25.05.2022г., 14.06.2022 г., 20.07.2022 г. и 23.08.2022 г.