

**ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА
И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
“РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”**

Настоящите правила са изготвени съгласно изискванията на Раздел IV Изисквания към организацията и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на колективните инвестиционни схеми от Наредбата № 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/.

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” са приети с решение на Едноличния собственик на Управляващото дружество по протокол от 29.08.2017г. и 20.11.2018г. Промени в правилата са приети с решение Едноличния собственик на Управляващото дружество по протокол от 20.11.2018 г., от 20.07.2022г. и 23.08.2022 г.

Последните промени в правилата са одобрени от заместник-председателя на КФН на 12.09.2022 г.

Определената съгласно тези правила стойност на активите и пасивите на договорния фонд, както и изчислената нетна стойност на активите, се използват за:

- ▶ Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда;
- ▶ Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, на депозитаря, на дипломирания експерт счетоводител, не могат да надвишават 5 /пет/ на сто от средната годишна нетна стойност по баланса на договорния фонд;
- ▶ Изпълнение на императивните разпоредби на Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и останалите нормативни актове относно структурата на активите на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”;
- ▶ Спазване на инвестиционната политика, включително и ограниченията за инвестиране, регламентирани в правилата на фонда.

**ПРИНЦИПИ, НА КОИТО СЕ ОСНОВАВА ИЗВЪРШВАНЕТО НА ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ –
СОБСТВЕНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

- ▶ Използване на единна и последователна система за оценяване на активите от портфейла на договорния фонд за вземане на решения и контрол;
- ▶ Установяване на надеждна система за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите, с ясно дефинирани източници на информация по видове;
- ▶ Изработване и спазване на правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация;
- ▶ Протоколиране на обсъжданията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, и прилагане на съответните документи към протоколите с взетите решения;
- ▶ Поставяне на изисквания към технологичното и програмното осигуряване при определяне на нетната стойност на активите;

- ▶ Изготвяне и поддържане на система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител;
- ▶ Изготвяне на оценката на активите на договорния фонд:
 1. при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване;
 2. при последващо оценяване - по съответния ред и начин, определен в настоящите правила.

СИСТЕМА ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ И КОНТРОЛ

Оценяването на активите от портфейла на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, вземането на решенията във връзка със същите, както и контрола по отношение на взетите решения се осъществява от екипа на Управляващото дружество при спазване на следните основни положения:

1. Оперативна самостоятелност и автономност на всеки от отделите в Управляващото дружество

Отделите в Управляващото дружество функционират на базата на разработени подробни вътрешни правила, уреждащи разпределението на функциите и правомощията както на отделите като цяло, така и на всеки от служителите в съответния отдел. Смесване и изземване на правомощия не се допуска, освен в случаите на възникнал конфликт на интереси (съгласно разпоредбите на раздел „Конфликт на интереси” по-долу).

- а) Решенията по оперативната дейност се взимат съобразно нивото на компетентност и делегираните права в съответната система на отношения.
- б) Спазва се правилото решенията да се взимат само от един служител, съобразно неговата компетентност и отговорност.
- в) Всеки служител се отнася по оперативни и други отношения към друг служител със съответните делегирани права.

2. Права субординация без възможност за прескачане на нивата

- а) Всеки служител може да се отнася по оперативни и други отношения само към определен друг служител със съответните делегирани права.
- б) Всеки отдел има свой ръководител, който взема решения при спор за компетентност между неговите подчинени и възлага изпълнението на съответната задача на един от служителите в отдела.
- в) В случай, че спорът за компетентност е между два отдела, въпросът се отнася за решаване до член на Управителния съвет на Управляващото дружество, който съгласно правилата за дейността на Управителния съвет е компетентен да го разреши.

СИСТЕМА ЗА СЪБИРАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ – ИЗТОЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ И ВИДОВЕ

Доколкото ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" инвестира постоянно минимум 85% от своите активи в дялове на Главната КИС – **Raiffeisenfonds-Ertrag, ISIN AT0000A1UAR0, RZ (Retail Zero) share class** при оценката на активите на договорния фонд, се използват някои от следните фактори:

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

1. Информацията за НСА за един дял на Главната схема получена от „Кей Би Си Банк България“ ЕАД;

2. Последните обявени стойности, изчислени за Главната схема, в случай на забавяне на обявяването на НСА и НСА на дял на Главната схема;
3. Информация от „Централен депозитар” АД относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение;

Допълнителни данни:

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

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ: ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ И ТРЕТИРАНЕ

Конфликт на интереси е налице, когато интересите на лицата, чийто портфейли или дейност Управляващото дружество управлява, както и на инвеститорите в дялове на “Райфайзен (България) Активна Защита” могат да влязат или са влезли в противоречие един с друг.

С цел предотвратяване конфликтите на интереси между клиентите на Управляващото дружество и инвеститорите в дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, Управляващото дружество приема, че за дейност по инвестиране на активи на дадено лице по чл. 4 от ЗДКИСДПКИ /договорен фонд по чл. 5 от ЗДКИСДПКИ (в това число и “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”) в акции/ дялове, издадени от друг клиент на Управляващото дружество/ друг договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество, последното няма право на възнаграждение.

С оглед избягването на конфликтите на интереси, служителите на Управляващото дружество, и най-вече ръководните служители, служителите от „Продажби и маркетинг” и „Управление на портфейли”, са длъжни да спазват следните основни принципи:

Равно третиране и лоялност към клиентите – Управляващото дружество трябва винаги да действа в интерес на своите клиент/ инвеститори в дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” по най-добрия за тях начин. Управляващото дружество не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент/ инвеститор в дялове на организиран и управляван от него договорен фонд (в това число – в дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”) ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент.

Способите за избягване пораждането на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал – чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на Управляващото дружество, са:

- ▶ Пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент/ инвеститор в дялове на организиран и управляван от Управляващото дружество договорен фонд (в това число – в дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”);

- ▶ Разделение на функциите между отделните служители и отдели. Дублиране на част от позициите при управление на повече от един договорен фонд;
- ▶ Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по този раздел.

ЗАЩИТА СРЕЩУ РАЗКРИВАНЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

▶ По смисъла на тези Правила вътрешна информация са всяка конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряка или непряко до “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, или до неговите дялове, ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на дяловете на договорния фонд. За вътрешна информация се счита информация, която:

1. посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на дяловете на договорния фонд;
2. обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в дялове на договорния фонд.

- ▶ По смисъла на тези Правила за лице, което разполага с вътрешна информация, се смята:
- ▶ се смята:

1. Всеки член на Управителния или Надзорния съвет на Управляващото дружество;
2. Едноличният собственик на Управляващото дружество;
3. Всяко друго лице, което поради своята служба, професия или задължения или отношения на свързаност с Управляващото дружество или с лицата по т.1 или 2 има достъп или разполага с вътрешна информация.

- ▶ Забранява се на лице, което разполага с вътрешна информация:

1. Да придобива или да прехвърля за своя или за чужда сметка дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, когато притежава вътрешна информация за тях;
2. Да разкрива вътрешна информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайно упражняване на неговата служба, професия или задължения;
3. Да препоръча или убеждава друго лице въз основа на притежаваната от него вътрешна информация да придобива или да прехвърля дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, за които се отнася тази информация.

- ▶ По-горе посочените забрани се отнасят и за всяко друго лице, което притежава вътрешна информация, ако знае или е длъжно да знае, че информацията е вътрешна.

Мерки срещу разкриването на вътрешна информация и за опазване на конфиденциалността, свързана с дейността на договорния фонд и инвестициите в него:

▶ Членовете на управителния или контролния орган на Управляващото дружество, неговите служители и лицата, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за дяловете и за пари на клиенти на Управляващото дружество и инвеститори в дялове на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

▶ Всички лица по предходния параграф при встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото дружество подписват декларация за спазване на тайната, посочена по-горе. Разпоредбата на предходното изречение се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

▶ (Изм. с реш. На УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.) Освен на КФН, заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН. За целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, Управляващото дружество може да дава сведения по параграф 2 само:

1. със съгласието на съответния инвеститор в дялове на договорния фонд, или

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ.

Съдът може да постанови разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ по искане на:

1. прокурора – при наличие на данни за извършено престъпление;

2. министъра на финансите или оправомощено от него длъжностно лице – в случаите на чл. 143, ал. 4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. директора на териториалната дирекция на Националната агенция за приходите, когато изпълнени нормативните изисквания за това.

4. Комисията за противодействие на корупцията и за отнемане на незаконно придобитото имущество и на директорите на териториалните й дирекции;

5. Директора на Агенцията за държавна финансова инспекция, когато с акт на орган на агенцията е установено, че:

а) ръководството на проверяваната организация или лице осуетява извършването на финансова инспекция;

б) в проверяваната организация или лице не се води счетоводна отчетност или тя е непълна или недостоверна;

в) има данни за липси или престъпления;

г) е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установени при финансова инспекция вземания;

д) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваната организация или лице.

6. Директора на Агенция "Митници" и директорите на териториалните дирекции в Агенция "Митници", когато:

а) с акт на митнически орган е установено, че проверяваното лице е осуетило извършването на митническа проверка или не води необходимата отчетност, както и ако тя е непълна или недостоверна;

б) с акт на митнически орган е установено митническо нарушение;

в) е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установено от митнически орган вземане, събирано от него, както и за обезпечаване на глоби, законни лихви или други;

г) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверявания от митническия орган обект.

7. Директорите на Главна дирекция "Борба с организираната престъпност", Главна дирекция "Национална полиция" или до директора на областна дирекция на Министерството на вътрешните работи – за целта на разследването по образувано наказателно производство.

8. председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на оправомощено от него длъжностно лице – когато това е необходимо за защита на националната сигурност.

9. изпълнителния директор на Националната агенция за приходите или упълномощено от него длъжностно лице – в случаите по чл. 143е, ал. 6 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Районният съдия се произнася по искането с мотивирано решение в закрито заседание не по-късно от 24 часа от постъпването му, като определя срока за разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2. Решението на съда не подлежи на обжалване.

По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи се предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска да се предоставят сведенията по чл. 90, ал. 2.

Извън горе упоменатите случаи дружеството предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производствата по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Информацията, която може да се предостави по реда на изречение първо, се определя с наредба.

▶ (Изм. с реш. На УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.) Управляващото дружество предприема незабавно разкриване на вътрешна информация, която пряко се отнася до договорния фонд, едновременно пред КФН и на обществеността, след вземане на решение или узнаване на съответното обстоятелство;

▶ (Изм. с реш. На УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.07.2022г.) Управляващото дружество поддържа списък на лицата, които работят по трудов или граждански договор и имат постоянен или инцидентен достъп до вътрешна информация, отнасяща се пряко или непряко до договорния фонд, като списъка се актуализира незабавно при всяка промяна.

ПРОТОКОЛИРАНЕ НА ОБСЪЖДАНИЯТА, СВЪРЗАНИ С ОПРЕДЕЛЯНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, И ПРИЛАГАНЕ НА СЪОТВЕТНИТЕ ДОКУМЕНТИ КЪМ ПРОТОКОЛИТЕ

Всеки ден, през който се изчислява нетната стойност на активите („НСА“) на договорния фонд, се изготвя документ за извършеното изчисление (протокол), в който се отразяват НСА, НСА/ дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дял, както и възраженията и особените мнения по изчислението на НСА на подписаните протокола лица – в случаите, когато има такива. Протоколите за изчисление на НСА се подписват от най-малко две от следните три лица: инвестиционния консултант (фонд - мениджъра) на Управляващото дружество, който съгласно проспекта на договорния фонд взема решения по управлението на активите на “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, главния счетоводител на Управляващото дружество и ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ в последното. В отсъствието на някое от лицата по предходното изречение, вместо него протоколът може да бъде подписан и от член на Управителния съвет на Управляващото дружество.

ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ТЕХНОЛОГИЧНОТО И ПРОГРАМНОТО ОСИГУРЯВАНЕ ПРИ ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

▶ ТЕХНИЧЕСКО ОБОРУДВАНЕ

▶ Необходимото за протичане на нормален работен процес оборудване (телефонни апарати, ксерокс машини, факс машини, телекс, принтери и др.) е осигурено със собствени средства на Управляващото дружество.

▶ ХАРДУЕР

За всеки служител, отговорен за управление активите на договорния фонд или администриране на неговите дялове е осигурен компютър с параметри, осигуряващи необходимата бързина и

сигурност на работа. Компютрите са осигурени със собствени средства на Управляващото дружество.

▶ **СОФТУЕР**

▶▶ Управляващото Дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за осчетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, както и допринася за избягването на грешки при повторно въвеждане. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на НСА. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на НСА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката им за предходни периоди.

▶▶ Всеки един служител на Управляващото дружество от различните отдели разполага с определени права, зададени от администратора на системата. Разграничаването има за цел постигане на автономност при управлението на отделните портфейли, както и на елиминиране на случаи на противоречие в интересите. Условието за избягване на конфликти на интереси се осъществяват чрез задаването на различни права на достъп на служителите на Управляващото дружество по отношение на всеки един портфейл, който се управлява от Управляващото дружество. Системата предоставя актуална информация за състоянието на портфейлите, които Управляващото дружество управлява.

ИЗГОТВЯНЕ И ПОДДЪРЖАНЕ НА СИСТЕМА ЗА СЪХРАНЯВАНЕ И ЗАЩИТА НА ДОКУМЕНТАЦИЯТА, СВЪРЗАНА С ОПРЕДЕЛЯНЕТО НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, НА ХАРТИЕН И МАГНИТЕН НОСИТЕЛ

▶ Управляващото дружество е длъжно да съхранява в продължение на 10 (десет) години цялата документация и информацията, свързана с дейността на договорния фонд, включително отнасящата се до:

1. предвидените в Наредбата № 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;
2. сключените договори във връзка с управлението на активите на договорния фонд, необходимите съгласия и пълномощни или копия от пълномощни, актуални данни за лицата, с които е сключен договор за управление;
3. информацията за конфликти на интереси, приетите поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, изпратените потвърждения, други уведомления и отчети във връзка с управлението на активите на договорния фонд;
4. рекламните материали и публикации, свързани с договорния фонд, както и други документи във връзка с тях;
5. актовете относно вътрешната организация на Управляващото дружество, възраженията на инвеститорите в дялове на договорния фонд, вътрешните разследвания, списък на лицата, които работят по договор за Управляващото дружество и участват във вземането на инвестиционни решения във връзка с дейността на договорния фонд;
6. вътрешната и външната изходяща и входяща кореспонденция.

▶ Управляващото дружество е длъжно да съхранява документацията и информацията по предходния параграф, включително тази на магнитен носител, по начин, който да осигурява и позволява:

1. на Комисията за финансов надзор, съответно заместник-председателя, да извършва справки, да има бърз достъп до нея и да може да получи информация за всеки етап от изпълнението на всяка сделка;
2. да се извършват промени или допълнения, но съдържанието на документацията и информацията преди промените или допълненията да може да бъде лесно установено;
3. защита срещу всякакви манипулации или подправяния;
4. запазването ѝ на втори носител или възстановяването ѝ в случай на загубване по технически причини.

МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕГНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН БАЛАНСИРАН ФОНД”

Настоящата методология се основава на:

- ▶ Съответните разпоредби от Правилата и Проспекта на фонда;
- ▶ Съответните разпоредби на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- ▶ Съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- ▶ Приложението на общоприети оценъчни методи.

МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

1. Основни принципи, на които се основава оценката на активите на фонда:

- ▶ 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 цена на неговото придобиване;
- ▶ При последващо оценяване на актив - по съответния ред и начин, определен 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:

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване. Тяхната справедлива стойност се изчислява, както следва:

1. Справедливата стойност на дялове на Главната колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

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

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

където:

P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обращение

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

- а) срочните депозити - по 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.

МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ

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

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, изчислена съгласно методологията по-горе, се приспадне стойността на пасивите.

$$НС = СТa - СТп$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТп – обща стойност на пасивите на фонда.

Всеки работен ден до 17:30 часа се извършва окончателна оценка на активите и пасивите, с което завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите. Всеки работен ден се извършва последваща оценка на дяловете на Главната схема на база на информацията получена от РБИ, а така също оценка на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. В ден, в който не се изчислява НСА на Главната схема, се прилагат последните обявени стойности, изчислени за Главната схема. Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 17:30 всеки работен ден, на база информация за НСА за един дял на Главната схема получена от Банката и депозитар до 15:30 часа централно европейско време в деня на изчисляването. В случай на забавяне на обявяването на НСА и НСА на дял на Главната схема след 15:30 централно европейско време, УД на Захранващата схема ще използва последната известна НСА на дял на Главната схема, за да изчисли навременно НСА на дял на Захранващата схема. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на

съответните задължения на фонда, в това число възнагражденията на Управляващото дружество и текущите задължения към депозитаря съгласно сключен договор.

Окончателната оценка на активите и пасивите се извършва на база данни и информация от работния ден, съвпадащ с деня на оценката. Източници на информация за последваща оценка на активите са Депозитаря на Главната схема (РБИ), първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др., както и информация от „Централен депозитар” АД относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение.

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

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

Нетната стойност на активите на фонда на един дял, се изчислява, като нетната стойност на активите се раздели на броя 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

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

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

(2) Управляващото дружество действащо от името и за сметка на договорния фонд е задължено постоянно да предлага дяловете на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането в размер, определен в таблицата по-долу:

Такси при емитиране

Инвеститорите, които придобиват дялове от договорен фонд “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” не дължат такса за емитиране, т.е. таксата за емитиране е в размер на **0.00%**.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) Емисионната стойност, равна на Нетната стойност на активите на един дял, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня на подаване на поръчката и се обявява като продажна цена на дяловете на електронната страница на управляващото дружество в интернет <https://www.kbcinvestment.bg>

$$ЕС = НС_{\text{дял}} + РЕ$$
, където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи за емитиране

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

РЕ = НС дял X приложима такса (%)

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

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

Такси за обратно изкупуване

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

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” е в размер на **0,60%**, при срок на инвестицията по-малък от 12 месеца.

(Изм. с Решение на УС на едноличния собственик на Управляващото дружество от 20.11.2018г.) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня на подаване на поръчката и се обявява като цена на обратно изкупуване на електронната страница на управляващото дружество в интернет <http://www.kbcinvestment.bg>:

$\text{ЦОИ} = \text{НС} \text{ дял} - \text{РОИ}$, където
ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ - разходи за обратно изкупуване

НС дял – нетна стойност на активите за един дял,

Където:

$$\text{РОИ} = \text{НС дял} \times \text{такса за обратно изкупуване (\%)}$$

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

Такси при замяна на договорен фонд:

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

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

При последваща 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.

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.

Честота, място и начин на публикуване на цените на дяловете на договорния фонд и обявяването им в КФН

Цените на дяловете на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд” се публикуват всеки работен ден на електронната страница на Управляващото дружество в интернет – <http://www.kbcinvestment.bg>, на електронната страница на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) - www.baud.bg, както и на www.investor.bg.

Обобщена информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване ще бъде обявявана в КФН по електронен път, един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца. Формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно 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. В сроковете по изречение първо, управляващото дружество публикува информацията на електронната си страница www.kbcinvestment.bg.

Информация за цените на дяловете ще може да бъде получена и във всички офиси (“гишета”) на “Кей Би Си Банк България“ ЕАД, в които се предлагат дялове на Фонда.

РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на депозитаря и на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5.0% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОЕТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ:

- (1) Възнаграждението на управляващото дружество е в размер до **2.00% (два процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, като Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка и се изчислява ежедневно. Не се начислява такса за постигнати резултати.
- (2) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването;

- (3) 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;
- (4) Възнаграждението се удържа от управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;
- (5) За целите на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

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

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

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

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

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