

# ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове на договорен фонд



**колективна схема от отворен тип за инвестиране  
в акции и дългови ценни книжа при поемане на умерен риск**

---

Договорен фонд „ДСК Баланс“ (наричан по-долу „ДСК Баланс“, „Договорния фонд“ или само „Фонда“), организиран и управляван от управляващо дружество „ДСК Управление на активи“ АД („Управляващото дружество“), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден Фондът предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Фонда е променлив, в зависимост от обема на извършените продажби на дялове и на обратното им изкупуване.

---

*Проспектът за публично предлагане на дялове на ДСК Баланс („Проспекта“) съдържа цялата информация за Фонда, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. ДСК Баланс не е оторизирал никое лице да предоставя различна информация. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Фонда.*

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени рискове. Вж. „Рисков профил и рискови фактори“ от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

---

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ  
№ 621-ДФ ОТ 05 ОКТОМВРИ 2005 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В  
ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ  
ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ  
В ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

---

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>I. РЕЧНИК</b> .....	<b>5</b>
<b>II. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ</b> .....	<b>6</b>
1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ .....	6
2. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. СЪСТАВ И СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ .....	6
3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ .....	10
4. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ КЪМ СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ. ЛИКВИДНОСТ НА ФОНДА.....	12
5. ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ И ТЕХНИКИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ .....	12
5.1. Хеджиране.....	12
5.2. Repo сделки.....	13
5.3. Суап за обща доходност.....	14
5.4. Информация съгласно раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365.....	14
6. ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА .....	14
7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЕТО НА ФОНДА ДА ИЗПОЛЗВА ЗАВИШЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПОСОЧЕНИ В ЧЛ. 46, АЛ. 1 ЗДКИСДПКИ .....	15
8. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	16
9. ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ, ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ .....	16
10. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР .....	17
11. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА.....	17
<b>III. РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>17</b>
1. РИСКОВ ПРОФИЛ.....	17
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	18
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ</b> .....	<b>22</b>
1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ .....	22
2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ .....	23
3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ФОНДА .....	24
<b>V. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ</b> .....	<b>24</b>
1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ .....	24
1.1. Оценка на активите.....	24
1.2. Оценка на пасивите.....	29
1.3. Публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване .....	29
2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДСК БАЛАНС .....	29
2.1. Покупка на дялове директно от Фонда.....	30
2.2. Обратно изкупуване на дялове от Фонда .....	34
3. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ.....	37
4. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ДСК БАЛАНС.....	38
5. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА .....	38
<b>VI. УПРАВЛЕНИЕ НА ДСК БАЛАНС. ДЕПОЗИТАР. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ. ОДИТОР НА ФОНДА</b> .....	<b>38</b>
1. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО .....	39
1.1. Членове на Управителния съвет.....	39
1.2. Членове на Надзорния съвет .....	39
1.3. Акционери на Управляващото дружество .....	40
1.4. Други алтернативни инвестиционни фондове или колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество.....	40
1.5. Управление и функциониране на ДСК Баланс .....	40
1.6. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество.....	41
2. ДЕПОЗИТАР.....	42
3. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	45
4. ОДИТОР.....	46
5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА .....	46
<b>VII. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ</b> .....	<b>46</b>
1. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДСК БАЛАНС.....	46
2. ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА.....	46
3. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ СТРАНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО .....	47
<b>VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДСК БАЛАНС</b> .....	<b>47</b>
1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДСК БАЛАНС .....	47
2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА .....	48
2.1. Имущество. Нетна стойност на активите .....	48

2.2. Номинална стойност и брой дялове .....	48
2.3. Вид на дяловете. Права по дяловете .....	48
3. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА .....	49

Към настоящия Прспект за публично предлагане на дялове на договорен фонд „ДСК Баланс” е приложен Основен информационен документ на Фонда в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

Прспектът, Правилата, Основният информационен документ, периодичните отчети на Фонда, както и допълнителна информация за него са достъпни за инвеститорите на следните места:

❖ в офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда, посочени на Интернет страницата на „Банка ДСК” АД: [www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg), в рамките на работното им време;

❖ в Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД, гр. София, ул. „Алабин” № 36, ет. 3; тел: +359 (2) 930 1000, ел. поща: [office@dskam.bg](mailto:office@dskam.bg), лице за контакти: Галина Димитрова - Директор за връзки с инвеститорите на Фонда - всеки работен ден от 9:30 до 17:00 ч.;

❖ на Интернет страницата на Управляващото дружество: <https://dskam.bg/>.

## I. РЕЧНИК

Долупосочените термини и съкращения се използват често в Прспекта. Някои от тези термини са обяснени и на съответните места в Прспекта.

**ЗДКИСДПКИ** е Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

**ЗПФИ** е Закон за пазарите на финансови инструменти.

**ЗППЦК** е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

**Наредба № 44** е 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.

**Регламент (ЕС) № 910/2014** е Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година относно електронната идентификация и удостоверителните услуги при електронни трансакции на вътрешния пазар и за отмяна на Директива 1999/93/ЕО.

**ЗЕДЕУУ** е Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

**Комисия** е Комисията за финансов надзор.

**Заместник-председател** е Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията.

**Регулиран пазар** по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС. „Българска фондова борса” АД е регулиран пазар.

**Друг регулиран пазар** е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

**Финансови инструменти** са ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, договори за разлики, деривативни договори и други деривативни инструменти.

**Прехвърляеми ценни книжа са:**

- а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;
- б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);
- в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

**Акции** са ценни книжа, даващи право на собственост на определен дял от една компания, право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

**Дългови ценни книжа** са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книжата на техния емитент.

**Инструменти на паричния пазар** са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.

**Деривати**, наричани още производни ценни книжа, са инструменти, чиято стойност зависи от стойността и динамиката на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Поради т. нар.

„ефект на лоста” (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

**Емитент** е лицето, издало финансовите инструменти.

**Ликвидност** означава възможност за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

**Диверсификация** е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестирането в различни категории инструменти, включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти, различни географски области или икономически отрасли.

**Хеджиране** е стратегия за елиминиране (неутрализиране) на инвестиционния риск. Често се основава на сделки с деривати.

**Държава членка** означава държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

**Трета държава** означава държава, която не е държава членка, както е определена по-горе.

**Работен ден** е денят, който е определен за работен в Република България.

## II. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

ДСК Баланс е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови финансови инструменти (покрити и корпоративни облигации, общински облигации, държавни ценни книжа (ДЦК)), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ в Република България, в друга държава членка или в трета държава, както и в инструменти на паричния пазар и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Фондът може да инвестира и в акции и ценни книжа с фиксирана доходност.

Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на изложените по-долу инвестиционни цели. Активите на Фонда се съхраняват от Депозитар.

### 1. Инвестиционни цели

Основните инвестиционни цели на Фонда са (представени в следния приоритет):

- ❖ нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда посредством реализиране на максимално възможния доход при поемане на умерен риск;
- ❖ осигуряване ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда.

Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

### 2. Инвестиционна стратегия и политика. Състав и структура на активите

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, други финансови инструменти и парични средства.

По отношение на ДСК Баланс не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

Управляващото дружество интегрира рисковете за устойчивостта и тяхното управление в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейла на Фонда, така че Фондът отговаря на изискванията на чл. 6 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември

2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088).

**В съответствие с чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088, УД предоставя следната информация:**

В допълнение към риска за устойчивост, важен аспект са и основните неблагоприятни въздействия (*Principal Adverse Impact* – PAI). Неблагоприятното въздействие върху устойчивостта може да се определи като отрицателен резултат на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, т.е. инвестициите на Фонда могат да имат пряко или косвено неблагоприятно въздействие върху факторите на устойчивост (напр. чистота на въздуха, биоразнообразие, ресурси за питейна вода, човешки права, условия на труд и др.)

По отношение на този Фонд, Управляващото дружество взема предвид неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите на устойчивост.

Фондът няма за цел да насърчава екологични и/или социални характеристики (не попада в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

**В съответствие с чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088, УД предоставя следната информация:**

Понастоящем, инвестициите на Фонда не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, в дългови финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им и в инструменти с фиксирана доходност. По-конкретно, активите на Фонда се инвестират в следните групи финансови инструменти и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 60 на сто от активите на Фонда;

2. Акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 60 на сто от активите на Фонда;

3. Общо до 100 на сто от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, емитирани или гарантирани от централни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. „б” (без тези по б. „а”) и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията, или е предвиден в Правилата на Фонда;

г) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната

институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

4. Общо до 50 на сто от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията, или е предвиден в Правилата на Фонда;

б) инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията;

5. Корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 3 и т. 4, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България - до 70 на сто от активите на Фонда;

6. Корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 3 и т. 4, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, различна от Република България, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Комисията, или предвиден в Правилата на Фонда – до 70 на сто от активите на Фонда;

7. Дялове на други колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, като другите предприятия за колективно инвестиране трябва да отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а” ЗДКИСДПКИ, и при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране - до 10 на сто от активите на Фонда;

8. Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на „Българска фондова борса” АД, на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията, или е предвиден в Правилата на Фонда - до 30 на сто от активите на Фонда;

9. Общо до 20 на сто от активите на Фонда в инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарящи на следните условия:

а) 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;

б) издадени са от емитенти по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „г” от ЗДКИСДПКИ, отговарящи на критерии, одобрени от Комисията, 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” на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

аб) емитентът е дружество, 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.

10. Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Комисията, или предвиден в Правилата на Фонда, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ - до 10 на сто от активите на Фонда;

11. Други ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1 - 10 по-горе и извън тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 60 на сто от активите на Фонда общо в ценни книжа по т. 1 и 2.

Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Фондът може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на пазарите, посочени в списъка, одобрен от Комисията, както и на следните пазари (независимо от това дали са включени в списъка, одобрен от Комисията или не): London Stock Exchange, London International Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, Luxembourg Stock Exchange, New York Stock Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, Toronto Stock Exchange, Sydney Stock Exchange, Hong Kong Exchange & Clearing, Tokyo Stock Exchange.

При нормални обстоятелства ДСК Баланс инвестира предимно в акции на дружества, търгувани на регулиран пазар в Република България (между 20 и 50 на сто от активите), в покрити облигации, издадени от български банки, в корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в Република България и в банкови депозити. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на горепосочените ограничения.

#### ***Кратка информация за основните инвестиции на Фонда***

*Акции и други дялови ценни книжа.* Аксиите са ценни книжа, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество, заедно с прилежащите му право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. На акционерите също така се полагат и права за записване на пропорционален на притежавания от тях дял – брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публичното дружество.

Някои от колективните инвестиционни схеми, в частност договорните фондове, издават дялове, които също предоставят на притежателите им права, сред които основни са правото на част от разпределяния доход и на ликвидационен дял.

Притежателите на акции или дялове могат да печелят както от дивидент/доход, ако такъв бъде разпределен, така и от покачване на пазарната цена на акциите, съответно на дяловете.

*Държавни ценни книжа (ДЦК).* ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

*Покрити облигации.* Покритите облигации са дългови ценни книжа, емитирани в съответствие със Закона за покритите облигации или в съответствие с националното законодателство на друга държава членка за транспониране на Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета от 27

ноември 2019 г. относно емитирането на покрити облигации и публичния надзор върху тях и за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС (ОВ, L 328/29 от 18 декември 2019 г.), които са обезпечени с активи, служещи за удовлетворяване на инвеститорите в покритите облигации в качеството им на привилегировани кредитори. Покрити облигации са и тези, които са емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Покритите облигации също са считани за нискорисков финансов инструмент.

*Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава.* Българските общини издават общински облигации. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

*Корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в Република България.* Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, покрити или общински облигации.

*Влогове в кредитни институции.* Депозит или влог са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Кредитните институции (банките) се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона и тяхното финансово състояние подлежи на непрекъснат контрол от Управление „Банков надзор” на БНБ. Поради това депозитите също се смятат за нискорискова инвестиция.

*Ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава.* Част от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на регулиран пазар в чужбина, най-често в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи и банки.

### 3. Инвестиционни ограничения

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение 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.

5. Независимо от ограниченията по т. 1 – 3, Фондът не може да комбинира инвестициите 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 извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени 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.

7. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по т. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.

8. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6 и т. 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 4.

9. Инвестиционните ограничения по т. 1 – 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда 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. 1 – 7, ще надвиши 35 на сто от активите му.

10. Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните точки.

11. 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 Фонда.

12. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

13. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

14. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти и определена съгласно чл. 43, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение. УД изчислява общата рискова експозиция на Фонда съгласно метода на поетите задължения при спазване на изискванията на Насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми.

15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на изискванията на т. 9, 10 и 11 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по т. 1-11. Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по т. 1 - 11.

16. Фондът не може да придобива повече от:

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

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

16.3. 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;

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

Ограниченията по т. 16.2 - 16.4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брунтата сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

Предходните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

Също така, при преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по т. 1 – 13, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

#### **4. Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите. Ликвидност на Фонда**

Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да гарантира изпълнението във всеки момент на задълженията по обратно изкупуване на дялове. За целта не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена и парични средства, по смисъла на т. 1, б. „а” - „б”, т. 3, т. 6, изр. първо, т. 7, б. „а” - „б”, т. 8, б. „а” - „б”, т. 10.1, б. „а” - „в”, т. 11, т. 12, т. 19 и т. 21, изр. първо от Приложение № 1 към Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Фондът трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

❖ парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ с пазарна цена по смисъла на т. 1, б. „а” - „б”, т. 3, т. 6, изр. първо, т. 7, б. „а” - „б”, т. 8, б. „а” - „б”, т. 10.1, б. „а” - „в”, т. 11, т. 12, т. 19 и т. 21, изр. първо от Приложение № 1 към Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда; **и**

❖ парични средства включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, от друга държава членка или от трета държава, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а” ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

#### **5. Инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление**

##### **5.1. Хеджиране**

За постигане на основните инвестиционни цели на Фонда Управляващото дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове („хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. „Рисков профил и рискови фактори:

Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

## 5.2. Репо сделки

Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо” сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, 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 му профил и на правилата за диверсификация на риска.

Използването на тези техники не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в неговите Правила.

Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 8, ал. 2 от Правилата си, и 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. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда („репо” сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Фондът може да сключва и репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни репо сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между двете страни, и при спазване на следните условия:

1. договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което той да закупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

2. стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да закупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели. Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондът по всяко време да закупи обратно активите.

3. финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка, са:

а) инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

б) облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава - страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

в) акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;

г) облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

д) акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

**Политика относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла:** нетните приходи (брутните приходи минус преките и непреки оперативни разходи и такси), получавани в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла, остават във Фонда. Информация за преки и непреки оперативни разходи и такси, които могат да възникнат в това отношение, ще бъдат налични в годишния отчет на Фонда.

Информация относно рисковете, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла е представена в раздел „Рисков профил и рискови фактори”.

Потенциален конфликт на интереси при сключването на репо сделки би могъл да възникне, когато насрещна страна по сделките е Депозитарят на Фонда. Информация относно управлението на потенциални конфликти на интереси между Фонда и Депозитаря е налична в раздел „Депозитар”.

### 5.3. Суап за обща доходност

Фондът не използва суап за обща доходност или други деривативни финансови инструменти със същите характеристики.

### 5.4. Информация съгласно раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365

Към настоящия момент Фондът не е страна по сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност. Ако в бъдеще бъдат сключени такива сделки и преди сключването им, Прспектът ще бъде актуализиран, като се включи информация съгласно раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.

## 6. Политика за обезпеченията

При използване на техники за ефективно управление на портфейла и при сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, Фондът може да получава обезпечение с цел намаление на риска от неплатежоспособност на контрагента. Всяко обезпечение, което Фондът получава за тази цел, следва да съответства на приложимото законодателство и по-специално по отношение на изискванията за ликвидност, оценяване, качество на емитента, корелацията и риска, свързан с управление на обезпечението. Полученото обезпечение трябва по всяко време да отговаря на следните критерии:

а) ликвидност – всяко получено обезпечение, с изключение на паричните средства, трябва да е с висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до неговата оценка преди продажбата. Полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

б) оценяване – полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко веднъж дневно. Активи с висока волатилност не се приемат като обезпечение, освен ако е предвиден достатъчно консервативен процент, с който се намалява предоставеното обезпечение (haircut);

в) качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество;

г) корелация – обезпечението следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента по сделката и който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;

д) диверсификация на обезпечението – обезпечението следва да бъде достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите, като експозицията към определен емитент не трябва да превишава 20% от нетната стойност на активите на Фонда;

- е) рискове, свързани с управлението на обезпечението – тези рискове следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса на управление на риска;
- ж) да може незабавно да бъде използвано от Управляващото дружество на Фонда (да се пристъпи към изпълнение) без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея.

Управляващото дружество приема като обезпечение за сметка на Фонда:

1. Парични средства;
2. Облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009.

Управляващото дружество определя изискуемата степен на обезпечение в съответствие с приложимите за Фонда лимити за риск към контрагента и отчитайки естеството и характеристиките на сделките, контрагента и неговата кредитоспособност и преобладаващите пазарни условия.

Управляващото дружество на Фонда прави намаление на предоставеното обезпечение (haircut), като взема предвид следните фактори:

- ❖ Вид на полученото обезпечение;
- ❖ Матуритет на обезпечението (ако е приложимо);
- ❖ Кредитен рейтинг на емитента на обезпечението (ако е приложимо).

Допълнително намаление (haircut) на предоставеното обезпечение може да бъде направено, когато то е във валута, различна от евро.

Непаричното обезпечение се съхранява по подсметка на Фонда при неговия Депозитар. То не може да се продава, реинвестира или залага. Фондът може да продава финансовите инструменти, предоставени като обезпечение, в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава такова право на Фонда.

Паричните средства, приети като обезпечение, могат да бъдат инвестирани само по следния начин:

- ❖ Да бъдат вложени на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;
- ❖ Да бъдат инвестирани във висококачествени държавни ценни книжа;
- ❖ Да бъдат използвани за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фондът по всяко време може да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;
- ❖ Да бъдат инвестирани в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричните средства, приети като обезпечение, се инвестират при спазване на принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

Фондът може да претърпи загуби при инвестиране на полученото парично обезпечение, ако стойността на направената инвестиция се понижи. Той ще бъде задължен да покрие разликата в стойността между първоначално полученото обезпечение, подлежащо на връщане на контрагента, и получената от продажбата на инвестицията сума, което ще доведе до загуба за Фонда.

Не се предвижда Фондът да получава обезпечение, по-голямо от 30% от активите му.

## **7. Информация относно намерението на Фонда да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ**

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда възпроизвеждане на състав на индекс на акции или на облигации и Управляващото дружество не възнамерява да ползва завишени ограничения за диверсификация, съгласно посоченото в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

## 8. Други ограничения

При управлението на Фонда Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения, практики или указания на КФН.

Фондът не може да извършва дейност, различна от колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, посочени в Правилата и настоящия Проспект, на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на Фонда, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, както и обратно изкупуване на дялове на база нетната стойност на активите на Фонда, по искане на притежателите на дялове, освен ако другата дейност е необходима за осъществяване на (основната) дейност по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове. Освен това Фондът няма право да емитира дялове, чиято стойност не е изцяло заплатена, съгласно изискването на чл. 24, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество може да взема решение за преобразуване на Фонда само чрез сливане или вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка.

Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана, са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията за предоставяне на заеми и гарантиране задълженията на трети лица, Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Управляващото дружество и Депозитарят, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е 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 ЗППЦК.

Фондът не може да ползва заеми, освен в следните случаи:

- ❖ за придобиване на чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с Наредба № 44.

- ❖ при наличие на разрешение от Комисията за заем на стойност до 10 на сто активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- ✓ заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
- ✓ условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Действията, извършени в нарушение на разпоредбите на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

## 9. Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Фонда и съответстват на нормативните изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променени по решение на Управляващото дружество, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на Комисията. За да има действие, такава промяна следва да бъде одобрена от Комисията.



Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Прспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество ще приведе Правилата и Прспекта на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

## 10. Профил на типичния инвеститор

ДФ ДСК Баланс е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които:

- ❖ са готови да поемат умерен инвестиционен риск;
- ❖ търсят инвестиция, която може да донесе доход, по-висок от този по банковите депозити;
- ❖ желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- ❖ са готови да инвестират парични средства в средносрочен план;
- ❖ искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- ❖ искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дяловете на Фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран както от акции, така и от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар, при умерено ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност от тази по банковите депозити в средносрочен план.

## 11. Резултати от дейността на Фонда

Данни за резултатите от дейността на Фонда за предишни години може да се намерят в неговите одитирани годишни финансови отчети, добавени към настоящия Прспект и достъпни за инвеститорите по начина, описан на стр. 3 от Прспекта.

## III. РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвеститорите следва да имат предвид, че инвестицията в дялове на Фонда не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките. Въпреки че водеща инвестиционна цел на ДСК Баланс е нарастване на стойността на инвестицията, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да загубят пари.

### 1. Рисков профил

Инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на умерен риск.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране преимуществено в български акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Дяловите ценни книжа и в частност, акциите, традиционно се считат за по-високорисков инструмент в сравнение с дълговите ценни книжа (като облигации) и инструментите на паричния пазар. Тъй като Фондът поддържа балансиран портфейл, съставен от ликвидни акции, търгувани на регулирани пазари в България и чужбина и дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените, и инструменти с фиксирана доходност, инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на умерен риск.

**Инвестирането в дялове на ДСК Баланс е свързано с определени рискове. Инвеститорите следва да се запознаят с тях, преди да вземат инвестиционно решение.**

## 2. Рискови фактори

Основните рискове, които инвеститорите носят при инвестиране в дялове на Фонда, са:

### А) Специфични (несистемни) рискове

**Пазарен риск.** Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на финансови инструменти. В определени моменти цените на акциите и другите финансови инструменти на пазара могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на финансовите инструменти, в които Фондът е инвестирал. За щастие, не всички финансови инструменти, търгувани на даден пазар и не всички пазари на финансови инструменти променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени финансови инструменти (например финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало финансовите инструменти, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да се понижи в определени периоди.

**Лихвен риск.** Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Фонда, състоящи се от дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструменти на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото дружество ще диверсифицира портфейла на Фонда, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Въпреки това е възможно да има периоди, например, при повишаване на лихвените проценти, когато понижаването на нетната стойност на активите на Фонда ще бъде неизбежна.

**Кредитен риск.** Това е рискът издателят (дружеството-емитент) на дългови финансови инструменти или инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно финансовите инструменти, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Standard and Poor's, Moody's и Fitch са международно признат барометър за кредитния риск на финансови инструменти. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очаква се голямата част от инвестициите на Фонда да бъдат във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, чиито емитенти нямат кредитен рейтинг. Управляващото дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти на емитенти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото дружество ще предотвратят загуби.

**Ликвиден риск.** Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото дружество да продаде притежавани от Фонда финансови инструменти или инструменти

на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар финансови инструменти и инструменти на паричния пазар.

**Валутен риск.** Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижението на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Фонда и неговия доход. В тази връзка, Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове. Очаква се значителна част от чуждестранните активи на Фонда да бъдат деноминирани в евро, при които валутен риск не се поема поради фиксирането на българския лев към еврото.

**Управленски риск.** Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда. Управляващото дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

**Оперативен риск.** Този риск произтича от наличието на директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служителите на Управляващото дружество, срив в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други, които могат да засегнат дейността на Управляващото дружество и по този начин да се отразят върху осъществяваните от него дейности, в това число управлението на Фонда.

**Инфлационен риск.** Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите във Фонда да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс между активите на Фонда с фиксирана и с променлива доходност, съобразен с неговите инвестиционни цели и стратегия.

**Риск от концентрация.** Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. Управляващото дружество ще спазва стриктно инвестиционните ограничения, произтичащи от закона и Правилата на Фонда, относно концентрацията на инвестициите в един емитент или група свързани емитенти.

**Риск от намаляване на нетната стойност на активите.** В случай на значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

**Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица.** Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. § 1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните (например, когато инвеститор се явяват инвестиционни или пенсионни фондове от групата на ОТП Банк, Унгария). Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

**Риск, свързан със съхранението на активите.** Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Считаме този риск за несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

**Рискове при използване на деривати.** Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно

специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Фондът може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно и да се окаже противоположно на инвестиционните цели на Фонда.

**Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла.** Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

**Рискове за устойчивостта:** събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (ESG), което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

Рисковете за устойчивост, произтичащи от въздействията върху околната среда, включват например неадекватно управление на процесите, свързани с изменението на климата, социалните въздействия включват неприлагане на международно признати норми на трудовото законодателство или недостатъчни усилия за премахване на неравенството в заплащането между половете, а рисковете, свързани с корпоративното управление, включват например неспазване на правата на служителите и изискванията за защита на данните.

Рисковете за устойчивост могат да бъдат значителни сами по себе си, но ако възникнат, те могат да окажат съществено въздействие и върху други рискови фактори и да повлияят отрицателно напр. върху нивото на пазарния риск, ликвидния риск, кредитния риск или оперативния риск, или да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, включително да доведат до пълното им обезценяване, и по този начин да окажат отрицателно въздействие върху резултатите на Фонда. По тази причина рисковете за устойчивостта се считат за нормални рискове.

Рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологични, социални и корпоративни аспекти, могат да се проявят по специфичен за дадена компания начин, когато пазарната стойност на финансовите инструменти, емитирани от такава компания, която не спазва изискванията за устойчивост, може да намалее в резултат на рисковете за устойчивостта, които могат да бъдат причинени от събития, засягащи репутацията на компанията, санкции, засягащи компанията, но също така и физически рискове, причинени например от изменението на климата.

Рисковете за устойчивостта могат да се превърнат в оперативни рискове и по този начин да причинят загуби на Фонда, ако Управляващото дружество или неговите доставчици на услуги (ако има такива) не обрънат достатъчно внимание на екологичните, социалните и корпоративните аспекти.

При вземането на инвестиционни решения, наред с другите рискове, свързани с инвестицията, Управляващото дружество взема предвид и надлежно отчита рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологични, социални и корпоративни аспекти. Целта на интегрирането на рисковете за устойчивостта в инвестиционните решения е те да бъдат идентифицирани възможно най-рано и да се осигури правилно управление и намаляване на тяхното въздействие върху активите на Фонда.

В хода на своите процедури за управление на риска, Управляващото дружество взема предвид и измерва всички рискове, посочени в този раздел, които са от значение за Фонда, включително рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологични, социални и корпоративни аспекти, за оценката на които

се използват индикатори за риск. Индикаторите за риск оценяват рисковете, произтичащи от различни аспекти на риска за устойчивостта, като отчитат количествени и качествени фактори. Управляващото дружество използва ESG рейтинги и оценки, предоставени от външен доставчик на данни за фонда. Разчитайки на широка база данни за отделните отрасли и компании, доставчикът на данни обобщава и оценява по специфичен начин отделните екологични, социални и корпоративни аспекти и след това ги превръща в единен ESG индикатор. УД използва индикаторите, предоставени от доставчика на данни, в процеса на вземане на инвестиционни решения.

## **Б) Системни рискове**

**Общ макроикономически риск.** Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Положителните фактори за макроикономическата стабилност през последните години са: присъединяването на България към Европейския съюз, подобряване на външнотърговското салдо, запазване на данъците на ниски нива, нарастване на производителността на труда, ниското ниво на безработица, изграждане на стратегически важни инфраструктурни обекти, очакваното подобряване на темпа на усвояване на фондовете, договорени с Европейския съюз.

Негативните фактори за макроикономическата стабилност са: спад на преките чуждестранни инвестиции, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите.

Общият политически консенсус за запазване на макроикономическата и финансова стабилност, както и непрекъснатата хармонизация на българското законодателство с европейското такова, намалява значително макроикономическия риск. Въпреки това, в развиваща се икономика като българската, макроикономическият риск остава важен параметър.

**Системен лихвен риск.** Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически ниските лихвени нива през последните години в световната икономика, в еврозоната, както и в България в частност, имат благоприятно влияние върху икономическото развитие на страната. При започване на затягане на монетарната политика в еврозоната и в България, това ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото дружество следи този риск особено отблизо.

**Системен валутен риск.** Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути. Фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Системният валутен риск е малко вероятен, имайки предвид, че принципите на валутния борд продължават да бъдат заложи в програмата и бюджета на правителството. В този смисъл, на този етап системният валутен риск не е разглеждан като съществен и най-вероятно ще остане такъв до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България.

**Системен инфлационен риск.** Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. За да ограничи този риск, Управляващото дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

**Политически риск.** Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата, да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на

данъчното облагане, ограничаване на репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

**Законодателни промени.** Понастоящем печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък (*вж. Данъчен режим ...*). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ДСК Баланс.

**Други системни рискове.** Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможна нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

**Стойността на дяловете на Фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалба не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДСК Баланс не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Бъдещите резултати от дейността на Фонда не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.**

## IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

### 1. Транзакционни разходи

Тези разходи се заплащат директно от инвестицията и са един от основните фактори, които инвеститорите следва да преценят, когато инвестират в дялове на Фонда.

Управляващото дружество не начислява надбавка, с която да се увеличава емисионната стойност, съответно отбив, с който да се намалява цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда, с цел покриване на разходите при покупка, съответно обратно изкупуване на дялове. Емисионната стойност на един дял, съответно цената на обратното изкупуване на един дял са равни на нетната стойност на активите на Фонда на един дял.

Инвеститорите следва да имат предвид, че при възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, е възможно дистрибуторът да начислява за сметка на инвеститора такса при продажбата на дялове на Фонда, но размерът на тази такса за един дял не може да надхвърля 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от нетната стойност на активите на един дял. При възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, дистрибуторът няма право да начислява за сметка на инвеститора такси при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Управляващото дружество не може да предлага дяловете на Фонда на цена по-ниска от нетната стойност на активите на един дял.

Евентуалните разходи за издаване на удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове, ако инвеститорът желае такова, за изпращане по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове (потвърждение за изпълнение на поръчка за покупка/обратно изкупуване, удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове), както и евентуални други разходи, описани в тарифата на дистрибутора, и свързани с предоставяне на допълнителни услуги на инвеститорите (за които други разходи инвеститорът, съответно неговият пълномощник, ще бъде уведомен преди покупката или продажбата на дялове), не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора.

За откриването и обслужването на платежна сметка на инвеститорите в „Банка ДСК” АД, необходима за извършване на плащанията по издаване/ обратно изкупуване на дялове от Фонда, се заплащат такси съгласно тарифата на „Банка ДСК” АД.

В случай на промяна в разходите по продажбата или обратното изкупуване Управляващото дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори най-късно до края на деня, следващ деня, в който Управляващото дружество е узнало за одобрението на съответните промени в Правилата на Фонда, чрез съобщение:

- ❖ в офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда;
- ❖ на Интернет страницата на Управляващото дружество.

## 2. Годишни оперативни разходи

Тези разходи са за сметка на ДСК Баланс - приспадат се от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент на разходите, който инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки във Фонда.

Тези разходи включват годишното възнаграждение на Управляващото дружество в размер до 2.5 (две цяло и пет десети) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, като Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка. Възнаграждението на Управляващото дружество се начислява всеки работен ден, като по своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец, до 5-то число на следващия месец. В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, съответно дължимите суми, се възстановяват на Фонда, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава 2.5 (две цяло и пет десети) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, оперативните разходи за сметка на Фонда включват и:

- ❖ възнаграждение на Депозитаря - съгласно предвиденото в договора с него;
- ❖ възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, регулираните пазари и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда, чийто размер се определя съгласно договорите, сключени с тези лица и институции и/или техните стандартни тарифи за такси и комисиони;
- ❖ възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, възнаграждението на консултанти, разходите за реклама и маркетинг на Фонда и за контакти с инвеститорите;
- ❖ текущите такси за надзор, такси за използване на търговски марки, за членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, както и други такси, посочени в Тарифата на Комисията и на Централен депозитар;
- ❖ други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове във Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

По своя преценка Управляващото дружество може да поеме за своя сметка част или пълния размер на всички дължими от Фонда такси и други разходи.

Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси за сметка на Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази друга колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране. Без да се ограничава смисълът на предходното изречение, когато Фондът инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от Управляващото дружество, чиято дистрибуция е възложена на трето лице, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или дистрибуторът нямат право да

събират такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът инвестира. Съответно на предвиденото в предходното изречение, когато други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от Управляващото дружество, инвестират във Фонда и дистрибуцията на неговите дялове е възложена на трето лице, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или дистрибуторът нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда от инвестиращите във Фонда колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране.

Разходите, които не са изрично посочени в Правилата на Фонда като такива за сметка на Фонда, са за сметка на Управляващото дружество. Правилата на Фонда предвиждат изрично, че всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти, са за сметка на Управляващото дружество. Също така, за сметка на Управляващото дружество са възнаграждението на дистрибутора (ако има такъв) и разходите за назначаването на директор за връзки с инвеститорите.

### **3. Исторически данни за оперативните разходи на Фонда**

Исторически данни за оперативните разходи на Фонда за предишни години може да се намерят в неговите одитирани годишни финансови отчети, добавени към настоящия Проспект и достъпни за инвеститорите на местата, посочени на стр. 3 от Проспекта.

## **V. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ**

Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане и постоянно се изкупуват обратно от инвеститорите.

Инвеститорите могат да закупят дялове на ДСК Баланс или да му продадат обратно притежаваните негови дялове по цена, която се основава на нетната стойност на активите на Фонда за един дял. Понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране във Фонда.

### **1. Определяне на нетната стойност на активите**

Нетната стойност на активите (НСА) на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват всеки работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимото възнаграждение на Управляващото дружество, както и на други разходи.

НСА на Фонда се изчислява като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови пасиви. НСА на един дял се получава като НСА на ДСК Баланс се раздели на броя на дяловете на Фонда в обращение. Емисионната стойност на един дял, съответно цената на обратно изкупуване на един дял се основават на НСА на един дял (вж. Раздел „Информация за разходите, Транзакционни разходи” по-горе).

#### **1.1. Оценка на активите**

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по отчета за финансовото състояние за деня, към който се извършва оценката. Придобитите, съответно прехвърлените финансови инструменти се осчетоводяват на датата на сetylмента. При първоначално придобиване (признаване) активите на Фонда се оценяват по цена на придобиване (т.е. справедливата стойност на даденото или получено възнаграждение) или по друг метод на оценяване, предвиден в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда (Правилата за оценка). Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално



признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на 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 деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

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

в) в случай че цената, изчислена на основата на букви „а” – „б” е брутна, тя се използва пряко за преоценка. 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 преоценка;

г) при невъзможност да се използват правилата по букви „а” – „б”, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

2. Справедливата стойност на акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. „а” - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува” от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за деня, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува”;

в) ако не може да се приложи б. „б”, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден, за който има сключени сделки през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

3. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 2, б. „а” - „в” за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия – оценката се извършва по следните методи:

- ❖ метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- ❖ метод на нетната балансова стойност на активите;
- ❖ метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

4.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се определя по формула, съгласно Правилата за оценка.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по формула, съгласно Правилата за оценка.

4.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 2, б. „а” до „в” за определени права, последващата оценка на правата се извършва, както следва:

а) при права, издадени във връзка с увеличение на капитала чрез емисия на акции - по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 2 - 3) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право;

б) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации - по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 2 - 3) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор.

4.3.1. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството – емитент.

4.3.2. От датата на записване на конвертируемите облигации в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията конвертируеми облигации и вписването ѝ в депозитарната институция записаните конвертируеми облигации се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните конвертируеми облигации се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на конвертируемите облигации, разделена на броя конвертируеми облигации в едно право и емисионната стойност на една конвертируема облигация. От датата на записване на конвертируемите облигации, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството – емитент.

4.4.1. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

4.4.2. От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

4.5. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на акциите последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго

място за търговия (*доколкото това е допустимо от Правилата на Фонда*), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 3 по-горе.

4.6. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (*доколкото това е допустимо от Правилата на Фонда*), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 3 по-горе.

5.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варианти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варианти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на Фонда по цена, определена по посочената в Правилата за оценка формула.

5.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 2 справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 2, съответно т. 3, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

5.3. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на вариантите и вписването им в депозитарната институция записаните варианти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варианти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на вариантите, разделена на броя на вариантите в едно право и емисионната стойност на един вариант. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

5.4. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формула, съгласно Правилата за оценка, а след въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване за деня, към който се извършва 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 съгласно т. 3, втората подточка.

7. Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми и на

други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фондът не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, при затваряне на пазара за последния работен ден;

б) при невъзможност да се приложи б. „а” дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value);

в) при невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

8. Справедливата стойност на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. „а”, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден, за който има сключени сделки през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена „купува” е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимия лихвен купон към датата на извършване на оценката;

г) ако не може да се определи цена по реда на б. „а” – „б”, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

9. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се извършва:

9.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и други места за търговия:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за деня, към който се извършва оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а” оценката се извършва по цена „купува” при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б” оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

г) в случай че цената на облигациите е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 8, б. „в”.

9.2. Ако не може да се определи цена по т. 9.1, б. „а” – „в”, оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 3, 4.1-4.6, 5.1-5.4 и 8, б. „г” – в зависимост от вида на конкретните ценни книжа.

10.1. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в България се определя по реда на т. 2. Справедливата

стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се извършва по реда на т. 9.1.

10.2. При невъзможност да се приложи т. 10.1, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции и варанти се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

10.3. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена „купува” на маркет-мейкър при затваряне на пазара в последния работен ден, предхождащ деня на извършване на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило, справедливата стойност на опции, търгувани извънборсово, се определя като се използва методът на Black-Scholes, валутните форуърди се оценяват посредством формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, а другите видове форуърди – при съответно прилагане на методите за оценка на фючърси.

11. Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня на оценката, както следва:

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

12. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар се извършва по реда на т. 9.1. Ако не може да се приложи редът за оценка по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в Правилата за оценка.

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

## 1.2. Оценка на пасивите

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по отчета за финансовото състояние на Фонда за деня, към който се извършва оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката.

Повече подробности относно реда и начина на изчисляване на НСА на Фонда, в частност относно оценяването на неговите активи и пасиви може да се получат от Правилата за оценка, които са достъпни за инвеститорите по начина, описан на стр. 3 от Проспекта.

## 1.3. Публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Изчислените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на Фонда се оповестяват до края на работния ден, в който е извършена оценката на Интернет страницата на Управляващото дружество: <https://dskam.bg/>.

Управляващото дружество публикува на Интернет страницата си (<https://dskam.bg/>) обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на Фонда един път месечно в срок до 3 работни дни след края на месеца, като формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно Наредба № 44 на КФН.

## 2. Условия и ред за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДСК Баланс

Продажбата и обратното изкупуване на дялове от Фонда се извършват от дистрибутора „Банка ДСК” АД (вж. Дистрибутор на дяловете на Фонда), на който Управляващото дружество е делегирало тази дейност по силата на договор. Въз основа на сключения договор дистрибуторът осигурява мрежа от

офиси, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с притежателите на дялове на Фонда, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден. Управляващото дружество не осъществява пряко дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително то не приема в офиса си поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове – такива могат да бъдат подавани само в осигурените за целта офиси на дистрибутора.

Дистрибуторът осъществява контактите с инвеститорите, приема поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда, осигурява приключване на сделките по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително осъществяване на сѣтълмента по тях и води по клиентски подсметки към своята сметка в Централния депозитар придобитите от инвеститорите дялове от Фонда.

Дяловете на Фонда се продават и изкупуват обратно въз основа на писмен договор между инвеститора и дистрибутора, сключен в съответствие с нормативните изисквания. Договорът може да бъде сключен освен лично от клиента, и чрез пълномощник, който следва да представи нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис), съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия (извършване на сделки) с финансови инструменти.

В случай, че договорът между инвеститора и дистрибутора бъде прекратен или развален, независимо от основанието за това, дистрибуторът урежда отношенията с притежателя на дялове, съобразно уговореното между страните.

Фондът няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

## **2.1. Покупка на дялове директно от Фонда**

### ***Подаване на поръчки за покупка в офис на „Банка ДСК” АД***

По правило, инвеститорите могат всеки работен ден да подават поръчки (по образец) за покупка на дялове на ДСК Баланс директно от Фонда в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда в рамките на работното им време, но не по-късно от 17:00 ч. Поръчката за покупка на дялове трябва да е с нормативно установеното минимално съдържание и в съответствие с правилата на дистрибутора.

Необходимо условие за подаване на поръчка за покупка на дялове от Фонда в офисите на „Банка ДСК” АД е инвеститорът да разполага с необходимите парични средства по своя платежна сметка („сметка”) в „Банка ДСК” АД. Предходното изречение може да не се прилага по отношение на някои категории инвеститори, като например пенсионни фондове, по отношение на които са налице специални изисквания относно откриването на разплащателни сметки в кредитни институции, различни от техните депозитари или попечители – те заплащат емисионната стойност на закупуваните дялове с банков превод по указана от Дистрибутора сметка. Емисионната стойност на дялове се заплаща от инвеститорите по банков път; плащания в брой не са допустими. За откриване и обслужване на съответната сметка се заплащат такси съгласно тарифата на „Банка ДСК” АД.

При подаване на поръчки за покупка на дялове от Фонда инвеститорите следва да представят документи за идентификация и/ или представителство съгласно изискванията на приложимото законодателство и правилата на дистрибутора. Ако при подаване на поръчката инвеститорът се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

Информация относно документите за идентификация и представителството може да бъде получена от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда (посочени на Интернет страницата на „Банка ДСК” АД: [www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg)).

Поръчки, подадени до 16:00 часа на работния ден, се считат подадени в същия този ден, а поръчките, подадени след 16:00 часа на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за покупка на дялове от Фонда във всеки от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда, в рамките на работното им време, но не по-късно от 16:00 ч. в деня на подаването ѝ, а ако поръчката е подадена след 16:00 ч. – до 16:00 ч. на следващия работен ден. При оттегляне на поръчката, внесената от инвеститора сума се възстановява в 3-дневен срок от датата на оттегляне на поръчката по сметката на инвеститора.

#### **Поръчка за периодична покупка по инвестиционен план**

Освен чрез подаване на поръчка с еднократно действие, физическите лица могат да записват дялове на Фонда и като подадат поръчка за периодична покупка по инвестиционен план, която дава възможност за периодично закупуване на дялове от Фонда за предварително определена сума. Поръчката за периодична покупка по инвестиционен план е безсрочна, като при подписването ѝ клиентът определя сумата, която желае да инвестира, периодичността на инвестицията (ежемесечно, веднъж на два месеца или веднъж на три месеца), както и числото от месеца за периодичната инвестиция. Минималният размер на периодичната инвестиция е 100.00 лв.

Поръчката за периодична покупка по инвестиционен план се прекратява:

1. По инициатива на клиента, с подаване на Заявление за прекратяване на поръчката за периодична покупка в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда, всеки работен ден, в рамките на работното им време;
2. По инициатива на Дистрибутора, съобразно условията, уредени в договора между Дистрибутора и клиента.

#### **Подаване на поръчки за покупка на дялове *on-line* чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране (Подаване на електронни поръчки)**

Инвеститорите - физически лица, които ползват платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране (наричани по-долу за краткост „Он-лайн инвеститори”), могат да подават електронни поръчки за покупка на дялове на Фонда, както и да проверяват *on line* актуалното състояние на дяловете, които притежават, и тяхната стойност към последната възможна цена. Инвеститорите – юридически лица, не могат да използват платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране за покупка на дялове; те могат да закупват дялове на Фонда в офис на „Банка ДСК” АД или от трети лица.

Общите условия за ползване на услугите, достъпни чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране, както и друга помощна информация са достъпни на интернет страницата на „Банка ДСК” АД ([www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg)).

Он-лайн инвеститорите следва да имат предвид, че за да подават поръчки за покупка на дялове на Фонда чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране (електронни поръчки), е необходимо да имат сключен договор с „Банка ДСК” АД за достъп до електронните канали на банката, както и договор за търговия с дялове на инвестиционни фондове, дистрибутирани от „Банка ДСК” АД.

Инвеститорите следва да са наясно, че подаването на електронни поръчки и подписването им с квалифициран или усъвършенстван електронен подпис е обвързващо за тях, без да е необходимо каквото и да било допълнително подаване или удостоверяване на подадени поръчки на хартия, като квалифицираният електронен подпис, с който се подписват поръчките, се счита за саморъчен подпис по силата на Регламент (ЕС) № 910/2014, а усъвършенстваният електронен подпис (каквото представлява издаденият от „Банка ДСК” АД цифров сертификат) съгласно ЗЕДЕУУ ще се счита за саморъчен подпис в отношенията между страните, с което страните ще се съгласят изрично, подписвайки договора помежду си. Ако е уговорено в конкретния договор с инвеститора, страните могат да считат и обикновения електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ за саморъчен в отношенията помежду си.

Електронната поръчка за покупка на дялове, съдържаща най-малко задължителните реквизити по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44, се генерира автоматично, като инвеститорът следва да попълни съответните полета в поръчката и да я подпише по горепосочения начин.

Он-лайн инвеститорите могат да подават поръчки за покупка на дялове от Фонда по всяко време. Следва да се има предвид, че поръчките се смятат за подадени на съответния работен ден, ако са подадени

до 16:00 ч. на този ден. Поръчки, подадени след 16:00 ч. на съответния работен ден, ще се считат за подадени на следващия работен ден. Поръчки, подадени в неработен ден, ще се считат за подадени на първия следващ работен ден.

За да закупи дялове от Фонда чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране, Он-лайн инвеститорът следва да разполага с необходимите парични средства по своята сметка в „Банка ДСК” АД, достъпна за ползване на услугите, извършвани чрез електронните канали на Банката. За поръчки, изпратени в неработно време, е необходимо Он-лайн инвеститорът да осигури средствата по своята сметка не по-късно от 8:00 ч. на следващия работен ден.

Он-лайн инвеститор, подал електронна поръчка за покупка на дялове от Фонда, може да оттегли (отмени) поръчката до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ (ако подаването е в работен ден), а ако поръчката е подадена след 16:00 ч. – до 16:00 ч. на следващия работен ден. Поръчка, подадена в неработен ден, може да бъде оттеглена (отменена) до 16:00 ч. на първия следващ работен ден. При оттегляне на поръчката в срока по предходното изречение, заплатената от Он-лайн инвеститора сума (ако има такава) се възстановява в 3-дневен срок от датата на оттегляне на поръчката по сметката на Он-лайн инвеститора.

С подаването на електронна поръчка за покупка на дялове на Фонда се счита, че Он-лайн инвеститорът е подал поръчката лично и че потвърждава актуалността на известните на „Банка ДСК” АД негови лични данни и обстоятелства относно заемане на висша държавна длъжност или свързаност с такива лица съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари. Затова при промяна на личните им данни или другите обстоятелства по предходното изречение, Он-лайн инвеститорите трябва да представят преди подаването на поръчки чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране копие от новия си документ за самоличност, съответно нови или актуализирани декларации, в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда или по друг начин, указан от Дистрибутора. Преди представяне на документите по предходното изречение и актуализиране на личните им данни и статус в електронната система, Он-лайн инвеститорите нямат право да подават поръчки за покупка на дялове от Фонда чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране. При неизпълнение на това задължение Он-лайн инвеститорите носят отговорност съгласно действащото законодателство, като в допълнение може да им бъде отнета и възможността за ползване на платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране за покупка и продажба на дялове на фондове.

Он-лайн формите на поръчката за покупка на дялове на Фонда и на потвърждението за нейното изпълнение са достъпни през платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране. Инвеститорите могат да получат оригинални екземпляри на документите по предходното изречение в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда.

**Легитимен титуляр на поръчката.** Легитимен титуляр на поръчката за покупка на дялове от Фонда и съответно притежател на закупените дялове е лицето, титуляр на сметката, от която се превеждат парите за изпълнение на поръчката, освен ако друго следва от закона или от брачен договор, за чието съдържание Дистрибуторът е уведомен.

**Емисионна стойност (покупна цена).** Дяловете на ДСК Баланс се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката.

**Такси, начислявани от дистрибутора.** При възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, е възможно дистрибуторът да начислява за сметка на инвеститора такси при продажбата на дялове на Фонда, като размерът на тези такси не може да надхвърля 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от нетната стойност на активите на един дял.

**Допълнителни разходи.** Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове, ако такова е поискано от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждение за изпълнение на поръчката, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната стойност и се заплащат отделно от инвеститорите на дистрибутора съгласно тарифата му. Ако инвеститорът е заявил, че желае да ползва допълнителните услуги, но не е заплатил допълнителните разходи за тях, това не е



пречка за изпълнение на поръчката, но инвеститорът няма да получи допълнителните услуги, за които не е заплатил.

**Минимален размер на инвестицията.** Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да закупи по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, е 100 (сто) лева.

**Размер (стойност) на инвестицията.** Размерът на инвестицията се определя по един от следните 2 начина: (1) *Вариант 1* – „Брой дялове”; или (2) *Вариант 2* – „Стойност на поръчката” в лева.

При *Вариант 1* в ден Т инвеститорът заявява броя дялове, които желае да закупи. С цел спазване на изискването за минимален размер на инвестицията, стойността на този брой дялове, умножен по 90% от сумата от емисионната стойност, определена за ден Т-1 (*в работни дни, т.е. работния ден преди деня на подаване на поръчката*), и таксата на дистрибутора следва да е не по-малка от 100 (сто) лева. В действителност, поръчката ще се изпълни, като заявеният брой дялове се умножава по сумата от емисионната стойност за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката и таксата на дистрибутора.

При *Вариант 2* инвеститорът заявява сума, която желае да инвестира в дялове на Фонда. С цел спазване на изискването за минимален размер на инвестицията тази сума следва да е не по-малка от 100 (сто) лева. Броят дялове, които инвеститорът реално закупува в този случай, се определя като внесената от него сума се разделя на сумата от емисионната стойност за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката и таксата на дистрибутора, като се извършва закръгляване към по-малкото число, изчислено до четвъртия знак след десетичната запетая.

#### **Плащане по сделката за покупка**

При *Вариант 1* (инвестиция „Брой дялове”) към момента на подаване на поръчката по сметката на инвеститора в „Банка ДСК” АД следва да има налична сума, равна на заявения брой дялове, умножен по 110% от сумата от емисионната стойност, определена за ден Т-1 и таксата на дистрибутора. Ако инвеститорът желае издаване и получаване на удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове и/или получаване на потвърждение за изпълнение на поръчката по пощата, по неговата платежна сметка следва да има налична сума и за покриване на допълнителните разходи. „Банка ДСК” АД задължава сметката на инвеститора с горепосочените суми, за което инвеститорът следва предварително да е дал съгласие. При отмяна на поръчката същите се възстановяват по сметката на клиента. В случай на надвнесени суми при покупка на дялове, те се възстановяват в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по сметката на клиента.

В работния ден, следващ деня на подаване на поръчката (ден Т+1), след изчисляване на емисионната стойност, приложима за поръчката, сметката на инвеститора се дебитираща с разликата (ако има такава), между: а) сумата, равна на дължимата емисионна стойност на един дял, умножена по броя закупени дялове – предмет на поръчката на инвеститора, плюс стойността на горепосочените евентуални допълнителни разходи плюс таксата на дистрибутора и б) предварително задължената сума. В случай че по сметката няма достатъчно средства за покриване на разликата между дължимите емисионна стойност и такса на дистрибутора и предварително задължената сума, поръчката не се изпълнява.

При *Вариант 2* (при инвестиция „Стойност на поръчката”) към момента на подаване на поръчката по сметката на инвеститора в „Банка ДСК” АД следва да има налична сума в размер на стойността на поръчката. Ако инвеститорът желае издаване и изпращане по пощата на удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове и/или получаване на потвърждение за изпълнение на поръчката по пощата, по неговата сметка следва да има налична сума и за покриване на тези допълнителни разходи. „Банка ДСК” АД задължава сметката на инвеститора с горепосочените суми, за което инвеститорът следва предварително да е дал съгласие. При отмяна на поръчката същите се възстановяват по сметката на клиента.

**Придобиване на дяловете.** Поръчката се изпълнява обичайно до края на работния ден, следващ деня на нейното подаване, но не по-късно от 7 дни от деня на подаването ѝ, чрез заверяване на подсметката за финансови инструменти на инвеститора към сметката на дистрибутора в „Централен депозитар” АД с

броя на закупените дялове. Дистрибуторът при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, в зависимост от уговореното с инвеститора:

- А) предоставя на лицето, подало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на траен носител или
- Б) изпраща на лицето, подало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на хартиен носител.

В случая по б. „А” потвърждение за изпълнението на поръчката може да бъде получено лично от инвеститора или чрез негов пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно във всеки офис на „Банка ДСК” АД, в който се дистрибутират дяловете на Фонда.

При заплащане на допълнителни разходи от инвеститора, потвърдението за изпълнение на поръчката се изпраща на хартиен носител съгласно б. „Б” от дистрибутора по пощата на адрес, посочен от инвеститора.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове, поръчката за покупка на дялове от Фонда, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. „Временно спиране на обратното изкупуване”). Дистрибуторът възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове от Фонда.

## 2.2. Обратно изкупуване на дялове от Фонда

### *Подаване на поръчки за обратно изкупуване в офис на „Банка ДСК” АД*

По правило, инвеститорите могат всеки работен ден да подават поръчки (по образец) за обратно изкупуване на своите дялове на Фонда в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда, в рамките на работното им време, но не по-късно от 17:00 ч. Поръчката за обратно изкупуване на дялове трябва да е с нормативно установеното минимално съдържание и в съответствие с правилата на дистрибутора.

Необходимо условие за обратно изкупуване на дялове е те да са налични по клиентска подсметка на инвеститора при „Банка ДСК” АД и да са годни за прехвърляне -т.е., да не са блокирани в „Централен Депозитар” АД или да са блокирани на друго основание (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник или по лична сметка на инвеститора в Централния депозитар, е необходимо най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Дистрибутора). Освен това, инвеститорът следва да има открита сметка в „Банка ДСК” АД, по която ще бъде превеждана стойността на обратно изкупените дялове. Предходното изречение може да не се прилага по отношение на някои категории инвеститори, като например пенсионни фондове, по отношение на които са налице специални изисквания относно откриването на разплащателни сметки в кредитни институции, различни от техните депозитари или попечители, като в този случай стойността на обратно изкупуваните дялове се превежда на инвеститорите с банков превод. За откриване и обслужване на съответната сметка се заплащат такси съгласно тарифата на „Банка ДСК” АД. Изплащане стойността на обратно изкупените дялове в брой не се допуска.

При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда инвеститорите следва да представят документи за идентификация и/ или представителство съгласно изискванията на приложимото законодателство и правилата на дистрибутора. Ако при подаване на поръчката инвеститорът се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

Информация относно документите за идентификация и представителството може да бъде получена от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда (посочени на Интернет страницата на „Банка ДСК” АД: [www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg)).

Поръчки, подадени до 16:00 часа на работния ден, се считат подадени в същия този ден, а поръчките, подадени след 16:00 часа на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда във всеки от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда, в рамките на работното им време, но не по-късно от 16:00 ч. в деня на подаването ѝ, а ако поръчката е подадена след 16:00 ч. – до 16:00 ч. на следващия работен ден.

**Подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове *on-line* чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране (Подаване на електронни поръчки)**

Инвеститорите - физически лица, които ползват платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране (наричани по-долу за краткост „Он-лайн инвеститори”), могат да подават електронни поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, както и да проверяват *on line* актуалното състояние на останалия брой дялове, които притежават, и тяхната стойност към последната възможна цена. Инвеститорите – юридически лица, не могат да използват платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране за обратно изкупуване на дялове, но могат да продадат своите дялове обратно на Фонда в офис на „Банка ДСК” АД или на трети лица.

Общите условия за ползване на услугите, достъпни чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране, както и друга помощна информация са достъпни на интернет страницата на „Банка ДСК” АД ([www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg)).

Инвеститорите следва да са наясно, че подаването на електронни поръчки и подписването им с квалифициран или усъвършенстван електронен подпис е обвързващо за тях, без да е необходимо каквото и да било допълнително подаване или удостоверяване на подадени поръчки на хартия, като квалифицираният електронен подпис, с който се подписват поръчките, се счита за саморъчен подпис по силата на Регламент (ЕС) № 910/2014, а усъвършенстваният електронен подпис (каквото представлява издаденият от „Банка ДСК” АД цифров сертификат) съгласно ЗЕДЕУУ ще се счита за саморъчен подпис в отношенията между страните, с което страните ще се съгласят изрично, подписвайки договора помежду си. Ако е уговорено в конкретния договор с инвеститора, страните могат да считат и обикновения електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ за саморъчен в отношенията помежду си.

Електронната поръчка за обратно изкупуване на дялове, съдържаща най-малко задължителните реквизити по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44, се генерира автоматично, като инвеститорът следва да попълни съответните полета в поръчката и да я подпише по горепосочения начин.

Он-лайн инвеститорите могат да подават поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда по всяко време. Следва да се има предвид, че поръчките се смятат за подадени на съответния работен ден, ако са подадени до 16:00 ч. на този ден. Поръчки, подадени след 16:00 ч. на съответния работен ден, ще се считат за подадени на следващия работен ден. Поръчки, подадени в неработен ден, ще се считат за подадени на първия следващ работен ден.

Он-лайн инвеститор, подал електронна поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда, може да оттегли (отмени) поръчката до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ (ако подаването е в работен ден), а ако поръчката е подадена след 16:00 ч. – до 16:00 ч. на следващия работен ден. Поръчката, подадена в неработен ден, може да бъде оттеглена (отменена) до 16:00 ч. на първия следващ работен ден.

С подаването на електронна поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се счита, че Он-лайн инвеститорът е подал поръчката лично и че потвърждава актуалността на известните на „Банка ДСК” АД негови лични данни и обстоятелства относно заемане на висша държавна длъжност или свързаност с такива лица съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари. Затова при промяна на личните им данни или другите обстоятелства по предходното изречение, Он-лайн инвеститорите трябва да представят преди подаване на поръчки чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране копие от новия си документ за самоличност, съответно нови или актуализирани декларации, в някой от офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда или по друг начин, указан от Дистрибутора. Преди представяне на документа по предходното изречение и актуализиране на личните им данни и статус в електронната система Он-лайн инвеститорите нямат право да подават поръчки за

обратно изкупуване на дялове от Фонда чрез платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране. При неизпълнение на това задължение Он-лайн инвеститорите носят отговорност съгласно действащото законодателство, като в допълнение може да им бъде отнета и възможността за ползване на платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране за покупка и продажба на дялове на фондове.

Он-лайн формите на поръчката за обратно изкупуване на дялове на Фонда и на потвърждението за нейното изпълнение са достъпни през платформата на „Банка ДСК” АД за електронно банкиране. Инвеститорите могат да получат оригинални екземпляри на документите по предходното изречение във всеки офис на „Банка ДСК” АД, в който се дистрибутират дялове на Фонда.

**Легитимен титуляр на поръчката.** Притежател на дяловете и легитимен титуляр на поръчката за обратно изкупуване е лицето, вписано като такова в регистрите на Централния депозитар и на Банка ДСК, освен ако друго следва от закона или от брачен договор, за чието съдържание Дистрибуторът е уведомен.

**Цена на обратно изкупуване.** ДСК Баланс изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката.

**Такси, начислявани от дистрибутора.** При възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, дистрибуторът няма право да начислява за сметка на инвеститора такси при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

**Допълнителни разходи.** Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на удостоверение от „Централен депозитар” АД за притежаваните дялове, ако такова е поискано от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждение за изпълнение на поръчката, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената за обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора на дистрибутора съгласно тарифата му. Ако инвеститорът е заявил, че желае да ползва допълнителните услуги, но не е заплатил допълнителните разходи за тях, това не е пречка за изпълнение на поръчката, но инвеститорът няма да получи допълнителните услуги, за които не е заплатил.

**Минимална стойност на поръчка за обратното изкупуване.** Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да продаде обратно на Фонда по една сделка, е 100 (сто) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 100 (сто) лева, той може да ги продаде обратно на Фонда с една поръчка. Също така, ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 60 (шестдесет) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

**Размер (стойност) на обратното изкупуване.** Определя се по един от следните 2 начина: (1) *Вариант 1* – „Брой дялове”; или (2) *Вариант 2* – „Стойност на поръчката” в лева.

При *Вариант 1* в ден Т инвеститорът заявява броя дялове, които желае да продаде обратно. С цел спазване на изискването за минимална стойност на поръчката за обратно изкупуване, стойността на този брой дялове, умножен по 90% от цената на обратно изкупуване, определена за ден Т-1 (*в работни дни, т.е. работния ден преди деня на подаване на поръчката*), следва да е не по-малко от 100 (сто) лева. В действителност, поръчката ще се изпълни като заявеният брой дялове се умножава по цената за обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката.

При *Вариант 2* инвеститорът заявява сума, която желае да получи в резултат на обратното изкупуване. С цел спазване на изискването за минимална стойност на поръчката за обратно изкупуване тази сума следва да е не по-малка от 100 (сто) лева. Броят дялове, които инвеститорът реално продава в този случай, се определя, като заявената за получаване сума се разделя на цената за обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката, като се извършва закръгляване към по-голямото число, изчислено до четвъртия знак след десетичната запетая.

#### **Необходим брой дялове за обратно изкупуване**

При *Вариант 1* („Брой дялове”) към момента на подаване на поръчката за обратно изкупуване инвеститорът следва да притежава необходимия брой годни за прехвърляне дялове. Инвеститорът може

да предяви за обратно изкупуване всички или част от притежаваните от него дялове (*при спазване и на горепосоченото изискване относно минимална стойност на обратното изкупуване*), но всички дялове – предмет на поръчката за обратно изкупуване, следва да бъдат годни за прехвърляне, като в противен случай поръчката няма да се изпълни изобщо.

При *Вариант 2* („Поръчка за стойност”) към момента на подаване на поръчката инвеститорът следва да притежава годни за прехвърляне дялове, чиято стойност при обратно изкупуване, изчислена на база 90% от цената на обратно изкупуване на дял, определена за ден Т-1, покрива заявената за изплащане сума. Всички дялове по предходното изречение следва да са годни за прехвърляне, като в противен случай поръчката няма да се изпълни изобщо.

**Плащане на цената за обратно изкупените дялове.** Поръчка за обратно изкупуване на дялове се изпълнява обичайно до края на работния ден, следващ деня на подаването ѝ, но не по-късно от 10 дни след подаване на поръчката, като дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се превежда на инвеститора по сметката му в Банка ДСК в този срок. Сумата по сделка за обратно изкупуване на дялове се намалява със сумите за допълнителни разходи, ако има такива.

**Прехвърляне на обратно изкупените дялове.** В първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, но не по-късно от 10 дни след подаване на поръчката, подсметката за финансови инструменти на инвеститора към сметката на дистрибутора в „Централен депозитар” АД се задължава с броя на обратното изкупените дялове. Дистрибуторът предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката в срока и по реда, описани по-горе в „Придобиване на дяловете”.

### 3. Временно спиране на обратното изкупуване

По решение на Управляващото дружество може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дялове на Фонда, само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

3. при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ – за срок от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на Фонда до приключване на процедурата;

4. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза му за дейност или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

Управляващото дружество, чрез овластения от него дистрибутор, незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срокът на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Управляващото дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива),

както и Депозитаря, до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване:

- ❖ в офисите на „Банка ДСК” АД, в които се дистрибутират дяловете на Фонда;
- ❖ на Интернет страницата на Управляващото дружество.

В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря 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, Управляващото дружество извършва уведомления по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява от 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, посочен по-горе за уведомяване относно спиране на обратното изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъдат обявени в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в Прспекта.

#### **4. Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ДСК Баланс**

Към датата на настоящия Прспект Управляващото дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на ДСК Баланс за търговия на БФБ или на друг регулиран пазар.

#### **5. Прехвърляне на дялове на Фонда**

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Фонда, значението на възможността за прехвърляне на дяловете не е съществено. Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, а не да ги предявят за обратно изкупуване от самия Фонд, следва да знаят, че издадените от „ДСК Баланс” дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на относимите нормативни разпоредби.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват пряко между страните – продавач и купувач, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрация в „Централен депозитар” АД следва да се ползват услугите на инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да имат предвид, че по отношение на сделки, сключени не при условията на обратно изкупуване на дялове, данъчните преференции (вж. Раздел „Данъчен режим”) не се прилагат. При дарение и наследяване на дялове следва да се ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент за осъществяване на регистрацията на прехвърлянето на дяловете в „Централен депозитар” АД.

Прехвърлянето на дяловете има действие от момента на регистрацията в „Централен депозитар” АД.

## **VI. УПРАВЛЕНИЕ НА ДСК БАЛАНС. ДЕПОЗИТАР. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ. ОДИТОР НА ФОНДА**

Като договорен фонд, ДСК Баланс не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД, за което последното притежава разрешение от Комисията. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда, имуществото му и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управляващото дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество управлява Фонда, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Управителния съвет на Управляващото дружество, а в случаите, предвидени в неговия устав, решенията

се одобряват от неговия Надзорен съвет. Предложенията относно инвестиране на активите на Фонда се дават от инвестиционните консултанти на Управляващото дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда, се вземат съвместно от Главния изпълнителен директор и Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Фондът се представлява пред трети лица от Управляващото дружество чрез неговите представляващи.

## 1. Управляващо дружество

Управляващото дружество „ДСК Управление на активи” АД е учредено (вписано в търговския регистър) на 22.12.2004 г., притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден на основание Решение № 862 – УД от 15.12.2004 г. и Решение № 523 – УД от 17.08.2005 г. на КФН. „ДСК Управление на активи” АД има седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Оборище, ул. „Московска” № 19; вписано е в търговския регистър на СГС по ф.д. № 13978/2004 г., парт. № 89471, том 1140, стр. 98, пререгистрирано е в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 131349104; има телефон: (02) 930 10 00, факс: (02) 930 10 31, електронен адрес (email): office@dskam.bg и Интернет страница (web-site): <https://dskam.bg/>. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок. Основният капитал на „ДСК Управление на активи” АД, който е записан и изцяло внесен, е в размер на 1 000 000 лв. Управляващото дружество е установено в Република България, която е и държавата по произход на Фонда. Управляващото дружество има двустепенна форма на управление: Управителен и Надзорен съвет.

### 1.1. Членове на Управителния съвет

Управителният съвет на Управляващото дружество се състои от трима членове:

1. **Петко Кръстев Кръстев** - председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – член на Надзорния съвет на Управляващо дружество „ОТП Капитал” АД – Украйна; член на Управителния съвет на Фонда за компенсиране на инвеститорите.

2. **Димитър Христов Тончев** – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – г-н Тончев не извършва дейност извън Управляващото дружество.

3. **Светослав Спасов Велинов** – член на Управителния съвет на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – началник на Управление „Глобални пазари” в „Банка ДСК” АД, член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД.

### 1.2. Членове на Надзорния съвет

Надзорният съвет на Управляващото дружество се състои от четирима членове:

1. **Дьорд Ишван Едер** – председател на Надзорния съвет на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – главен изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „ОТП Фонд мениджмънт” Лтд., Унгария.

2. **Боян Филипов Стефов** – заместник -председател на Надзорния съвет на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – член на Управителния съвет, Изпълнителен директор и ръководител на Направление „Корпоративно банкиране” в „Банка ДСК” АД.

3. **Габор Фазекаш** – член на Надзорния съвет на Управляващото дружество.

*Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД* – началник отдел „Пазари” в ОТП Банк, Унгария.

### 1.3. Акционери на Управляващото дружество

Акционери в Управляващото дружество са ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария, със 75% и „Банка ДСК” АД с 25% и от капитала на Управляващото дружество. На настоящия етап акционерите имат не само капиталово участие в Управляващото дружество, но са и пряко ангажирани с развитието и успеха на неговата дейност чрез предоставяне на ноу хау, опит, техническа и друга подкрепа.

**ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед, Унгария („ОТП ФМ”)** е акционерно непублично дружество, валидно учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република Унгария, с регистриран адрес: Н-1134 Будапеща, ул. „Вац” № 33, с предмет на дейност: дейност с ценни книжа – агент, управление на фондове, инвестиционна консултантска дейност (Разрешение № PSZAF III/100.015-6/2003 г.), вписано в търговския регистър на Будапещенския градски съд по дело № 01-10-043959.

**„Банка ДСК” АД** има седалище и адрес на управление гр. София, район „Оборище”, ул. „Московска” № 19. „Банка ДСК” АД е вписана в търговския регистър на СГС по фирмено дело № 756/1999 г., парт. № 875, том 16, стр. 22, пререгистрирана в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 121830616, притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно общия ѝ лиценз за банкова дейност (Заповед на Управителя на БНБ № РД22-0882/26.09.02 и № РД22-2251/16.11.2009) и Протокол на КЦКФБ № 58/18.10.2000 г., ЕИК 121830616; Интернет страница (website): [www.dskbank.bg](http://www.dskbank.bg).

### 1.4. Други алтернативни инвестиционни фондове или колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество

Към момента на актуализиране на Проспекта Управляващото дружество управлява още дейността на 15 инвестиционни фонда – 11 от тях са колективни инвестиционни схеми: ДФ „ДСК Стандарт”, ДФ „ДСК Растеж”, ДФ „ДСК Глобални защитни компании”, ДФ „ДСК Евро Актив”, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2”, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3”, ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции”, ДФ „ДСК Консервативен фонд”, ДФ „ДСК Глобални компании” и ДФ „ДСК Динамика”, а четири са национални инвестиционни фондове: НДФ „ДСК-ОТП Премиум Микс”, НДФ „ДСК Хоризонт 2030”, НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 4” и НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5”.

### 1.5. Управление и функциониране на ДСК Баланс

Управляващото дружество, членовете на неговите управителни и контролни органи, и инвестиционните консултанти са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове във Фонда, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи, и обратно изкупуване на дялове на Фонда. Продажбата и обратното изкупуване на дялове от Фонда се извършват от дистрибутор, на който Управляващото дружество е делегирало тази дейност по силата на договор, сключен между Управляващото дружество и дистрибутора.

Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от финансови инструменти и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници при спазване на изискванията на чл. 87, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря (вж. „Управление на ДСК Баланс: Депозитар”), води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото дружество управлява



цялостната маркетингова дейност на Фонда и поддържа информация за него на своята страница в Интернет. Управляващото дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- ❖ взема решение за изменение и допълване на Правилата на Фонда, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- ❖ сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря, дистрибутора на дяловете и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- ❖ избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
- ❖ изготвя годишния финансов отчет на Фонда и го приема след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ❖ всеки работен ден определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- ❖ взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- ❖ взема решение за сключване на договор за заем;
- ❖ определя директор за връзки с инвеститорите във Фонда;
- ❖ взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- ❖ избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Управляващото дружество може по силата на сключен договор да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията на действащото законодателство. Към датата на настоящия Проспект Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с трето лице – „Банка ДСК” АД, по силата на който е делегирало на Банката функции и действия, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда. Управляващото дружество е сключило с „Банка ДСК” АД и споразумение за комплексно обслужване за ИТ услуги.

## **1.6. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество**

Управляващото дружество е приело и прилага Политика за определяне и изплащане на възнагражденията, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, за следните категории персонал:

1. служителите на ръководни длъжности;
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
3. служителите, изпълняващи контролни функции;
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми. Политиката е съобразена с бизнес стратегията на УД, целите, ценностите и интересите на управляващото дружество и на управляваните колективни инвестиционни схеми или на инвеститорите в тях. Политиката се прилага при спазване на изискванията за мерки за избягване конфликт на интереси.

Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията в Управляващото дружество е публикувана на Интернет страницата на Управляващото дружество, в рубриката „За нас”/ „Документи”. Управляващото дружество декларира, че при поискване от инвеститор, ще му предостави безплатно копие на Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията на хартиен носител.

От активите на Фонда няма да се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули и облаги на служителите на Управляващото дружество.

## 2. Депозитар

Управляващото дружество е избрало за Депозитар на Фонда „Алианц Банк България” АД, ЕИК 128001319.

Задълженията на Депозитаря съгласно договора включват:

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

2. Да приема паричните средства на Фонда и да съхранява същите по реда и при условията на т. 3 и 4;

3. Да осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително да следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

а) са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Депозитаря, действащо от името и за сметка на Фонда;

б) са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

в) се управляват при спазване на т. 4.

4. Депозитарят управлява паричните средства на Фонда, като:

4.1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Депозитаря;

4.2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

4.3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите на делегиране на функции на трети лица по чл. 37а ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

4.4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

4.5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по т. 3, б. „б” се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда; Ако парични сметки са открити на името на Депозитаря, действащо от името и за сметка на Фонда, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по т. 3, б. „б” и собствените парични средства на Депозитаря.

4.6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

5. Да съхранява финансовите инструменти на Фонда, като Депозитарят:

5.1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Депозитаря (финансови инструменти под попечителство);

5.2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря при спазване на изискванията на т. 4 – 4.6, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по

начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на Фонда или открити директно на името на Фонда.

6. По отношение на другите активи, различни от тези по т. 5, Депозитарят се задължава да:

6.1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фондът е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

6.2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

7. Да полага дължимата грижа на добър търговец при изпълнение на задълженията си, да осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Фонда и на притежателите на дялове от Фонда, включително като:

7.1. извършва в рамките на нормативно определените срокове плащания и преводи, произтичащи от Договора за депозитарни услуги, за сметка на Фонда, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

7.2. се разпорежда с поверените му активи на Фонда само по изрично писмено нареждане на законния представител на Управляващото дружество, вписан в търговския регистър или изрично овластено от него лице с нотариално заверено пълномощно;

7.3. се отчита ежемесечно за поверените му активи, включително парични средства и финансови инструменти и за извършените операции с тях пред Управляващото дружество, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, в срок до 5-то число на следващия месец.

7.4. осигурява издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, Проспекта и Правилата за оценка; обслужва издаването и обратното изкупуване на дялове, като разкрива специална разплащателна сметка за това; при недостиг на средства по нея веднага уведомява Управляващото дружество и изпълнява нарежданията на последното.

7.5. контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда да се извършва от страна на Управляващото дружество в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, Проспекта и Правилата за оценка на активите на Фонда.

7.6. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и Правилата на ФОНДА по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда, по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

7.7. уведомява писмено Управляващото дружество в срок от три работни дни, ако спрямо него бъде приложена административна мярка по чл. 103, ал. 2, т. 16, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или бъде санкциониран за нарушение на изискванията на ЗДКИСДПКИ.

7.8. уведомява незабавно Управляващото дружество, когато е отказал да изпълни отправено до него нареждане, поради противоречие с действащото законодателство, Правилата или останалите актове на Фонда, или с Договора.

7.9. предава чрез упълномощен служител и приема всякакви документи и информация, свързани с дейността на Фонда, съгласно неговите инструкции и/или изискванията на съответните нормативни или други актове, а ако такива няма – в тридневен срок от тяхното получаване, и уведомява незабавно в писмена форма Управляващото дружество за извършеното действие, като заедно с това му предоставя и получените за него документи/информация.

7.10. не разгласява информация относно автентичността на документите, получени от Управляващото дружество по Договора, както и всякакви други поверителни данни, освен ако законът предвижда друго или ако Управляващото дружество е дало предварително писмено съгласието си за това.

7.11. извършва по изключение управителни действия по отношение на Фонда за период, не по-дълъг от три месеца, до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане, в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, като последното е длъжно да предаде на Депозитаря цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда.

8. Да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и Правилата на Фонда.

9. Да полага необходимите грижи за съхранение на поверените активи и фирмената тайна на Управляващото дружество и Фонда.

10. Да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите на делегиране на функции на трети лица по чл. 37а ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

11. Да уведомява незабавно Управляващото дружество, в случай че активите на Фонда няма да бъдат или вече не са защитени при несъстоятелност на трето лице, на което Депозитарят е делегирал функции по съхранение в съответната държава.

12. В случаите на делегиране на функциите от страна на Депозитаря, същият се задължава да предоставя на Управляващото дружество подробна информация за третото лице, на което Депозитарят е делегирал функции по съхранение, както и при поискване да предостави на Управляващото дружество информация относно критериите, използвани при избор на съответното трето лице и мерките, предприети за текущ контрол на делегираните функции.

С оглед изпълнение на функциите си по съхранение на финансови инструменти Депозитарят поддържа необходимите споразумения с Българската народна банка – по отношение на ДЦК, с „Централен депозитар” АД – по отношение на безналичните ценни книжа, регистрирани там, както и с Clearstream Banking S.A., Luxembourg – по отношение на чуждестранните финансови инструменти, регистрирани там.

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

Между Депозитаря от една страна и Управляващото дружество, Фонда, както и инвеститорите в него няма съществуващи конфликти на интереси и не се очаква да има такива. Депозитарят и Управляващото дружество не принадлежат към една и съща група; между Депозитаря и Управляващото дружество няма каквато и да било юридическа връзка както с оглед лицата, притежаващи пряко или косвено каквото и да било дялово участие в капитала или в правата на глас, така и с оглед членовете на управителните и контролните им органи, и възможностите за упражняване на влияние върху тях. Депозитарят и Управляващото дружество имат отношения единствено по повод на това, че Депозитарят предоставя депозитарни услуги на някои от управляваните от Управляващото дружество инвестиционни фондове, както и по силата на отделен договор е един от упълномощените инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционните нареждания на Управляващото дружество за сметка на управляваните от него фондове. Потенциални конфликти на интереси между Депозитаря и Управляващото дружество биха могли да възникнат във връзка с това, че Депозитарят изпълнява депозитарни функции по отношение и на други фондове, управлявани от други управляващи дружества със сходна или различна инвестиционна стратегия и политика, като Управляващото дружество счита, че към момента Депозитарят предоставя депозитарни услуги при пазарни условия и третира равностойно Фонда и другите фондове, управлявани от Управляващото дружество.

Потенциални конфликти на интереси биха могли да възникнат и поради това, че Депозитарят на Фонда „Алианц Банк България” АД е и един от инвестиционните посредници, които са упълномощени да изпълняват нарежданията на Управляващото дружество за сделки с финансови инструменти за сметка на Фонда. Депозитарните и инвестиционните услуги се предоставят от различни отдели и служители на „Алианц Банк България” АД, като освен това, инвестиционните решения се вземат от Управляващото дружество, а единствено техническото им изпълнение се осъществява от упълномощен инвестиционен посредник, съответно придобитите в резултат на изпълнението им финансови инструменти се съхраняват при Депозитаря по описания по-горе начин. Доколкото инициативата за честотата, характера и естеството на инвестиционните решения и нареждания принадлежи изцяло на Управляващото дружество, и не е следствие на съвет или препоръка от страна на инвестиционния посредник, не се очаква съвместяването на функциите на инвестиционен посредник и депозитар на Фонда да доведе до конфликти на интереси.

Към момента Депозитарят не притежава дялове във Фонда и не се очаква да инвестира в такива.

Всички конфликти на интереси, които биха могли да възникнат, ще бъдат третирани в съответствие с изискването на чл. 25, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, съгласно който при изпълнение на задълженията си Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Фонда и на притежателите на дялове във Фонда. Във всички случаи на възникване на конфликти на интереси, Управляващото дружество и Депозитарят ще се стараят да ги идентифицират и избягват, а ако е невъзможно да бъдат избегнати – ще ги наблюдават, управляват и разкриват с цел предотвратяване на неблагоприятното им въздействие върху интересите на Фонда и притежателите на дялове в него.

Към датата на Проспекта Депозитарят е делегирал функции по съхранение на активи на управляваните от УД „ДСК Управление на активи” АД договорни фондове на следните трети лица (поддепозитари):

1. Bank of New York Mellon SA/NV;
2. „УниКредит Булбанк” АД.

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

Управляващото дружество декларира, че при поискване от инвеститор, ще му предостави актуална информация относно:

- а) данните за идентификация на Депозитаря, описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат;
- б) всички функции по съхранение, делегирани от Депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираны функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

### 3. Дистрибутор на дяловете на Фонда

Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с „Банка ДСК” АД, с който е делегирало на Банката осъществяването на следните функции и действия (т. нар. „Дистрибуторски услуги” съгласно договора за дистрибуция):

- ❖ приемане на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и изискуемите придружаващи ги документи;
- ❖ изготвяне и предаване на инвеститорите на документи, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дялове като поръчки и потвърждения за изпълнените поръчки, съдържащи нормативно определеното съдържание, както и декларации по образец към тях;
- ❖ дебитиране на покупната цена (емисионната стойност) от сметка на инвеститора, открита при дистрибутора, и превеждане по сметката на Фонда в неговия Депозитар;
- ❖ получаване на стойността на дяловете при обратно изкупуване и превеждане по разплащателните сметки на инвеститорите на полагащите им се суми в резултат на обратното изкупуване на дялове;
- ❖ извършване на всички необходими действия за регистриране в ЦД на издаването, съответно обратното изкупуване на дялове от Фонда;
- ❖ съхраняване и администриране от Банката като инвестиционен посредник на дяловете, издавани от Фонда, въз основа на сключения договор между инвеститора и Банката;
- ❖ предоставяне на инвеститорите на публична информация относно дейността на Фонда и издаваните от него дялове, вкл. проспекта, основния информационен документ на Фонда, информация за нетната стойност на активите на Фонда, за емисионна стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда, периодичните отчети, рекламни материали на Фонда и др.;
- ❖ други правни и технически действия, свързани с посочените в предходните точки дейности или които се налага да бъдат извършвани съгласно закона или естеството на възложената работа, с оглед законосъобразното осъществяване на продажбата и обратното изкупуване, както и информирането на инвеститорите.

## 4. Одитор

Независимият финансов одит за 2022 г. на Фонда е извършен от Ърнст и Янг Одит ООД, гр. София, Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4.

## 5. Информация относно консултантски фирми или външни консултанти, чието възнаграждение се изплаща от активите на Фонда

Към датата на актуализация на Прспекта, Управляващото дружество не ползва услугите на консултантски фирми или външни консултанти, на които се заплаща със средства на Фонда.

## VII. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

### 1. Данъчно облагане на ДСК Баланс

Печалбата на ДСК Баланс като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък (чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане - „ЗКПО”).

### 2. Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на ДСК Баланс се отразява в нарастване на нетната стойност на активите му, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила ДСК Баланс не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат и с данък при източника.

По-долу е представен данъчният режим относно капиталовата печалба в зависимост от различните категории получатели на дохода под формата на капиталова печалба:

**Местни физически лица.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица – „ЗДДФЛ”).

**Физически лица, установени за данъчни цели в държава–членка на ЕС или в друга държава–членка на Европейското икономическо пространство („ЕИП”).** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на ЕС или в друга държава – членка на ЕИП (чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ).

**Физически лица, установени в трета държава.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените (местни за България, установени за данъчни цели в държава–членка на ЕС или в друга държава–членка на ЕИП), се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ). Следва да се има предвид, че когато между Република България и чужда държава, местно лице на която е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО”), нейните разпоредби се прилагат приоритетно. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

**Местни юридически лица и чуждестранни юридически лица от място на стопанска дейност в Република България.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се

облагат, когато получател на дохода е местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в България, или по-точно с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на тези лица (чл. 44, ал. 1 във вр. § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО). Следва да се има предвид обаче, че при загуба от сделки с дялове, тези лица ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете, т.е. загубата не се отчита като разход (чл. 44, ал. 2 ЗКПО).

**Чуждестранни юридически лица.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат с данък при източника (чл. 196 във вр. § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО).

### **3. Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото дружество**

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информацията по чл. 142б от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс в срок до 30 юни на годината, следваща годината, за която се отнася.

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на Националната агенция за приходите и информация за изплатените през годината доходи по реда и при условията на чл. 73 от ЗДДФЛ в срок до 28 февруари на годината, следваща годината, за която се отнася.

**Информацията, съдържаща се в настоящия раздел, не е изчерпателна и не представлява правна или данъчна консултация. В интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.**

## **VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДСК БАЛАНС**

### **1. Обща информация за ДСК Баланс**

ДСК Баланс е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на колективните инвестиционни схеми по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН, като съгласно чл. 5, ал. 2, изр. първо ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в този регистър. Фондът е създаден за неограничен срок. Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД е получило разрешение за организиране и управление на Фонда съгласно Решение № 621-ДФ от 05.10.2005 г. на Комисията. Управляващото дружество управлява Фонда под надзора на Комисията.

Фондът има ЕИК (единен идентификационен код) по БУЛСТАТ 131500620.

LEI код: 5299007GVRH74AKT3E37.

Емисията дялове на Фонда има ISIN код: BG9000004051.

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната (1 януари - 31 декември).

Съгласно ЗДКИСДПКИ Управляващото дружество е длъжно да представи на Комисията и на обществеността:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти;
2. шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Управляващото дружество до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Съгласно Правилата си, Фондът не разпределя доход между притежателите на дялове; реализираните доходи и печалби от дейността на Фонда се реинвестират в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на неговите активи, в интерес на притежателите на дялове. Инвеститорите могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

## **2. Информация относно имуществото и дяловете на Фонда**

### **2.1. Имущество. Нетна стойност на активите**

Като договорен фонд, ДСК Баланс няма капитал по смисъла на Търговския закон, който да се вписва в търговския регистър. Фондът е учреден с вписването му в регистъра, воден от Комисията, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари.

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

### **2.2. Номинална стойност и брой дялове**

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДСК Баланс е 1.00 (един) лев. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

### **2.3. Вид на дяловете. Права по дяловете**

Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Фонда, са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Централният депозитар, по искане на притежателите на дялове, издава удостоверения за притежаваните от тях дялове, като прехвърлянето на удостоверението не води до прехвърляне на дяловете, описани в него. Дяловете се прехвърлят чрез обратното им изкупуване от Фонда или посредством прехвърлянето им на трето лице по реда и при условията, описани подробно в *Раздели „Покупки и продажби на дялове – Обратно изкупуване на дяловете от Фонда”* и *„Прехвърляне на дялове на Фонда”*.

Всички дялове дават еднакви права на техните притежатели. Основните права по дяловете включват право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда по искане на притежателя, право на информация, право на ликвидационен дял при прекратяване на Фонда и право на подаване на жалба. Тези права могат да бъдат определени като облигационни права; дяловете не дават на притежателите си вещни права върху имуществото на Фонда, в това число върху финансовите инструменти, включени в него.

*Право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда.* Всеки инвеститор във Фонда има право по всяко време, в рамките на работните дни и време, но не по-късно от 17:00 ч., да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона и в Правилата на Фонда случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

*Право на информация.* Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите, горепосочените документи и отчети.

*Право на ликвидационен дял.* Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.



*Право на подаване на жалба.* Всеки инвеститор има право да подава жалби без да заплаща такса. Информация относно Политиката за жалбите на „ДСК Управление на активи” АД е налична на електронната страница на Управляващото дружество: <https://dskam.bg/>.

За разлика от акциите от капитала на инвестиционните дружества от отворен тип, дяловете не дават право на глас на притежателите си, тъй като Фондът е неперсонифицирано обособено имущество, а не акционерно дружество, и няма дружествени органи, в това число общо събрание на акционерите или друг подобен орган.

### 3. Прекратяване на Фонда

Фондът се прекратява:

1. доброволно - по решение на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

2. принудително:

а) при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията;

б) когато 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 сливане или вливане;

3. в други предвидени в закона случаи.

За доброволно прекратяване на Фонда е необходимо разрешение от Комисията. В срок до 14 дни от решението на Управляващото дружество за доброволно прекратяване на Фонда, то е длъжно да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяване на Фонда, към което прилага: решението на компетентния орган на Управляващото дружество за прекратяване на Фонда; план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията; финансов отчет съгласно изискванията на чл. 29, ал. 9 от Закона за счетоводството към датата на настъпването на основанието за прекратяването; изискуемите съгласно Наредба № 44 данни и документи на избрания ликвидатор, както и други предвидени в Наредба № 44 данни и документи.

По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от Управляващото дружество. Ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

При принудително прекратяване на Фонда в случаите, когато 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 сливане или вливане по реда и при условията на чл. 109 от Наредба № 44, започва процедура за прекратяване на Фонда при съответно приложение на процедурата за доброволно прекратяване, описана по-горе. По време на процедурата по замяна на Управляващото дружество по чл. 109 от Наредба № 44, всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване, ако има такива.