

Проспект за публично предлагане на дялове на „ДСК-ОТП Премиум Микс”

национален инвестиционен фонд от отворен тип за инвестиране във финансови инструменти
и други ликвидни активи при поемане на умерен до висок риск

Национален договорен фонд „ДСК-ОТП Премиум Микс” (Фонда) е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е национален инвестиционен фонд от отворен тип за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, на принципа на разпределение на риска. Националният договорен фонд **не** е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно **не** е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (Комисията) през м. декември 2020 г. Съществуването на Фонда не е ограничено със срок.

Проспектът, 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, 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, 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/>.

Управляващо дружество на Фонда е „ДСК Управление на активи” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 19, с адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Алабин” № 36, ет. 3. Освен дейността на Фонда, ДСК Управление на активи” АД управлява дейността и на петнадесет други инвестиционни фонда – дванадесет от тях са колективни инвестиционни схеми: ДФ „ДСК Стандарт”, ДФ „ДСК Баланс”, ДФ „ДСК Растеж”, ДФ „ДСК Глобални защитни компании”, ДФ „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 три са национални инвестиционни фондове: НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 4”, НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5” и НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации”.

Депозитар на Фонда е „Банка ДСК” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 19.

Инвестиционни консултанти на Фонда са Ясен Чавдаров Иванов, притежаващ сертификат № 265-ИК/ 13.12.2007 г. за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, издаден от Комисията, и Ангел Емилов Ангелов, притежаващ сертификат № 389-ИК/ 10.01.2014 г. за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, издаден от Комисията.

Отговорност за информацията в настоящия Проспект носят следните служители на Управляващото дружество: Ясен Иванов - ръководител отдел „Управление на портфейли” и инвестиционен консултант, Марко Марков – финансов директор и Надежда Боянова – ръководител отдел „Съответствие”.

Проспектът за публично предлагане на дялове на национален договорен фонд „ДСК-ОТП Премиум Микс” съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта преди да инвестират в дялове на Фонда.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 937-НИФ ОТ 23.12.2020 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

I. РЕЧНИК	3
II. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА	4
1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ	4
2. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. СЪСТАВ И СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ.....	4
3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	7
4. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ КЪМ СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ. ЛИКВИДНОСТ НА ФОНДА.....	8
5. ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ И ТЕХНИКИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	8
5.1. Хеджиране.....	8
5.2. Репо сделки.....	8
5.3. Суап за обща доходност.....	10
5.4. Информация съгласно раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365.....	10
6. ПОЛИТИКА ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА.....	10
7. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	11
8. ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ, ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ.....	11
9. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР.....	12
III. РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ	12
1. РИСКОВ ПРОФИЛ.....	12
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	13
IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	17
1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ	17
2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	18
3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА.....	19
V. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ	19
1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	19
1.1. Оценка на активите.....	19
1.2. Оценка на пасивите.....	22
1.3. Публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване	22
2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДСК-ОТП ПРЕМИУМ МИКС.....	22
2.1. Покупка на дялове директно от Фонда	23
2.2. Обратно изкупуване на дялове от Фонда	27
3. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ.....	30
4. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	31
5. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА	31
VI. УПРАВЛЕНИЕ НА ДСК-ОТП ПРЕМИУМ МИКС. ДЕПОЗИТАР. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ. ОДИТОР НА ФОНДА	31
1. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	32
1.1. Членове на Управителния съвет.....	32
1.2. Членове на Надзорния съвет.....	32
1.3. Акционери на Управляващото дружество	32
1.4. Други алтернативни инвестиционни фондове или колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество.....	33
1.5. Управление и функциониране на ДСК-ОТП Премиум Микс	33
1.6. Политика за възнагражденията на Управляващото дружество.....	36
2. ДЕПОЗИТАР	36
3. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	39
4. ОДИТОР	40
VII. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	40
1. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДСК-ОТП ПРЕМИУМ МИКС	40
2. ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА.....	40
3. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ СТРАНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	41
VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДСК-ОТП ПРЕМИУМ МИКС	41
1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДСК-ОТП ПРЕМИУМ МИКС.....	41
2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	42
2.1. Имущество. Нетна стойност на активите	42
2.2. Номинална стойност и брой дялове.....	42
2.3. Вид на дяловете. Права по дяловете.....	42
3. ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА.....	43
IX. ИЗИСКВАНИЯ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 КЪМ ЧЛ. 169, АЛ. 2 НАРЕДБА № 44, КОИТО СА НЕПРИЛОЖИМИ ЗА ФОНДА	44

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.

Директива 2009/65/ЕО е Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа.

Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО.

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 е регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, а именно 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.

За регулиран пазар се счита и регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

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

Прехвърлими ценни книжа са класовете ценни книжа, регистрирани по сметки в централен депозитар на ценни книжа, които могат да се търгуват на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;

в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива прехвърлими ценни книжа или които водят до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

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, 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, от 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, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА

ДСК-ОТП Премиум Микс е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява национален инвестиционен фонд от отворен тип за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, на принципа на разпределение на риска.

1. Инвестиционни цели

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

- ❖ нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове в дългосрочен план посредством реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- ❖ осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове от Фонда.

Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

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

Фондът инвестира преимуществено в дялове на предприятия за колективно инвестиране от отворен тип, следващи стратегия на абсолютната възвращаемост (absolute return strategy) при управление на портфейла или такива, инвестиращи основно в акции или и/или във финансови инструменти (деривати), свързани със стоки, управлявани от управляващо дружество ОТП Фонд Мениджмънт, Унгария, и в по-малка степен в дялове на договорни фондове, инвестиращи в облигации, управлявани от управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар, деривати, както и във влогове в банки.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби и текущи приходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл.

По отношение на ДСК-ОТП Премиум Микс не се предвижда изграждане на териториална специализация на Фонда.

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 може да инвестира активите на Фонда в следните групи финансови инструменти и активи и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. Акции и дялове на други предприятия за колективно инвестиране от отворен тип, включително на колективни инвестиционни схеми по смисъла на Директива 2009/65/ЕО - до 100 на сто от активите на Фонда;

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

а) финансови инструменти, издадени или гарантирани от Република България или други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, 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 публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

в) влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава - при условие че е обект на благоразумни правила, които Комисията е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

3. 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 или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично

достъпен, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари – до 30 на сто от активите на Фонда;

4. Други финансови инструменти, извън посочените в т. 1 – 3 по-горе – до 10 на сто от активите на Фонда.

Фондът може да придобива деривативни финансови инструменти само с цел хеджиране.

При нормални обстоятелства ДСК-ОТП Премиум Микс инвестира преимуществено в дялове на предприятия за колективно инвестиране от отворен тип, следващи стратегия на абсолютната възвращаемост (absolute return strategy) при управление на портфейла или такива, инвестиращи основно в акции и/или във финансови инструменти (деривати), свързани със стоки, управлявани от управляващо дружество ОТП Фонд Мениджмънт, Унгария, и в дялове на договорни фондове, инвестиращи в облигации, управлявани от управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД (до 100 на сто от активите), но също така и в банкови депозити, ценни книжа емитирани или гарантирани от Република България, държава членка или трета държава. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Кратка информация за основните инвестиции на Фонда

Дялове на предприятия за колективно инвестиране. Предприятие за колективно инвестиране е общ термин, който обхваща широк кръг от емитенти, в това число колективните инвестиционни схеми и алтернативните инвестиционни фондове (включително националните инвестиционни фондове).

Тези емитенти се наричат предприятия за колективно инвестиране, тъй като при тях набраните средства от инвеститорите се инвестират в определени категории активи колективно, без да се създава отделен (индивидуален) инвестиционен портфейл на всеки инвеститор, и съответно, доходът се разпределя между инвеститорите пропорционално на дела на техните инвестиции в предприятието.

Дялове на колективни инвестиционни схеми. Колективните инвестиционни схеми са предприятия за колективно инвестиране, които могат да инвестират набраните чрез публично предлагане парични средства само в определените в Директива 2009/65/ЕО и част втора от ЗДКИСДПКИ категории прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи. Отличително при колективните инвестиционни схеми е, че техните дялове подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите им при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Колективните инвестиционни схеми се организират и управляват съгласно Директива 2009/65/ЕО и съответно съгласно част втора от българския ЗДКИСДПКИ, които уреждат детайлно изискванията към дейността им, включително по отношение на категориите допустими инвестиции, диверсификация на портфейла и др.

Дялове на алтернативни инвестиционни фондове. Тези дялове са финансови инструменти, издадени от предприятие за колективно инвестиране, което е различно от колективна инвестиционна схема.

Алтернативният инвестиционен фонд инвестира средствата, набрани от инвеститорите, в съответствие с определена инвестиционна политика и в полза на инвеститорите, като набраните средства се инвестират на принципа на разпределение на риска, и доходността се разпределя между инвеститорите единствено според дела на извършените от тях инвестиции, без формиране на индивидуални инвестиционни портфейли на отделните инвеститори. Алтернативните инвестиционни фондове следват определената от тях инвестиционна политика, като няма нормативни ограничения относно категориите допустими инвестиции (те могат да са различни от финансови инструменти), или прилаганите инвестиционни техники или стратегии.

Алтернативните инвестиционни фондове се уреждат от Директива 2011/61/ЕС и съответно, от част трета, дял втори от българския ЗДКИСДПКИ.

Дялове на национални инвестиционни фондове. Националните инвестиционни фондове са вид алтернативни инвестиционни фондове. Те са отворени или затворени национални инвестиционни дружества със седалище в Република България или национални договорни фондове, които инвестират набраните чрез публично предлагане парични средства в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, на принципа на разпределение на риска. Дяловете на националните фондове от отворен тип подлежат на обратно изкупуване по цена, основаваща се на нетната стойност на активите,

докато дяловете на националните фондове от затворен тип по принцип не подлежат на обратно изкупуване. Националните инвестиционни фондове не са колективни инвестиционни схеми и за тях не се прилагат изискванията на Директива 2009/65/ЕО и съответно на част втора от ЗДКИСДПКИ (освен ако и доколкото това е предвидено изрично) – тяхната дейност се урежда от част трета, дял първи от ЗДКИСДПКИ, където се съдържат и определени изисквания към категориите допустими инвестиции и по отношение на диверсификация на портфейла, но те са в по-широки граници в сравнение с установените по отношение на колективните инвестиционни схеми. Това позволява на националните инвестиционни фондове в по-голяма степен да следват определена от тях самите инвестиционна политика, в съответствие с посоченото в техните правила и проспекти.

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.

Влогове в банки. Депозит или влог са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. 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 този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

3. Инвестиционни ограничения

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент. Независимо от посоченото в изр. първо, Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които Фондът инвестира повече от 15 на сто от своите активи, не надвишава 50 на сто от активите му.

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент.

3. Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда.

4. Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично.

5. Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

6. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърлими 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.

7. Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, не може да придобива повече от:

7.1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

7.2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

7.3. тридесет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;

7.4. петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 7.2 - 7.4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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. 186, ал. 1 ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена и парични средства, по смисъла на т. 1, б. „а” - „б”, т. 3, изр. първо, т. 4, б. „а” - „б”, т. 5, б. „а” - „б”, т. 7.1, б. „а” - „в”, т. 8 и 9, т. 16 и т. 18, изр. първо от Приложение № 1 към Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Фондът постоянно трябва да разполага с парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 186, ал. 1, т. 3 от ЗДКИСДПКИ), финансови инструменти по чл. 186, ал. 1, т. 1 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена по смисъла на т. 1, б. „а” - „б”, т. 3, изр. първо, т. 4, б. „а” - „б”, т. 5, б. „а” - „б”, т. 7.1, б. „а” - „в”, т. 8 и 9, т. 16 и т. 18, изр. първо от Приложение № 1 към Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

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 повисоки 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. 186 ЗДКИСДПКИ и чл. 8, ал. 1 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 15 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл.186 ал. 1, т. 3 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 („*repo*” 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 *repo* 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 изкупи 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 изкупува 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 изкупи обратно активите.

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

а) инструменти на паричния пазар;

б) облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава - страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, 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 или друго предприятие за колективно инвестиране.

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, 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 подметка 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. 186, ал. 1, т. 3 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. Други ограничения

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

Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне след разрешение от КФН, като в преобразуването участват национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

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 20 на сто от активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:
 - ✓ заемът е за срок, не по-дълъг от 12 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.

Фондът може да ползва повече от един заем, само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава 20 на сто от активите му.

Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове.

8. 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 Прспекта. 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.

9. Профил на типичния инвеститор

Национален договорен фонд ДСК-ОТП Премиум Микс е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които:

- ❖ са готови да поемат по-голям инвестиционен риск;
- ❖ търсят инвестиция, която може да донесе възможно най-висок доход;
- ❖ желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- ❖ са готови да инвестират парични средства в средно и дългосрочен 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 в продукт, структуриран предимно от дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, при поемане на значителен риск за сметка на възможността за постигане на висока доходност в средно и дългосрочен план.

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-ОТП Премиум Микс е нарастване на стойността на инвестицията, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да загубят пари.

1. Риск профил

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

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране преимуществено в дялове на предприятия за колективно инвестиране, следващи стратегия на абсолютната възвращаемост (*absolute return strategy*) при управление на портфейла или такива, инвестиращи основно в акции и/или във финансови инструменти (деривати), свързани със стоки, управлявани от управляващо дружество ОТП Фонд Мениджмънт, Унгария, и в по-малка степен в дялове на договорни фондове, инвестиращи в облигации, управлявани от управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД.

Дяловите финансови инструменти и в частност, дяловете на предприятия за колективно инвестиране, инвестиращи в акции, традиционно се считат за по-високорисков инструмент в сравнение с дълговите ценни книжа (като облигации) и инструментите на паричния пазар. Поради това и тъй като Фондът инвестира предимно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, които инвестират в акции, инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на умерен до висок риск.

Инвестирането в дялове на ДСК-ОТП Премиум Микс 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 финансовите 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 ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото дружество ще минимизира лихвения риск на портфейла на Фонда, чрез инвестиране предимно в краткосрочни дългови финансови инструменти.

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 дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение 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 на минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очаква се част от инвестициите на Фонда да бъдат във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, чиито емитенти нямат кредитен рейтинг. Управляващото дружество ще 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.

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.

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 със свързани лица е вероятно да бъдат осъществявани с оглед на инвестициите на Фонда – той ще инвестира основно в дялове на други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от свързано лице - ОТП Фонд Мениджмънт, Унгария, или от самото Управляващо дружество на Фонда – „ДСК Управление на активи” АД. Подборът на инвестициите ще бъде извършван от Управляващото дружество с необходимата грижа, независимо и в съответствие с инвестиционните цели и ограничения на Фонда, както са предвидени в Правилата на Фонда и настоящия Проспект, като Управляващото дружество ще се ръководи само и единствено от интересите на Фонда и на притежателите на дялове във Фонда. Като сделки със свързани лица могат да се разглеждат отношенията между Управляващото дружество и „Банка ДСК” АД (миноритарен акционер в Управляващото дружество), доколкото банката е избрана и за депозитар, дистрибутор на дяловете и инвестиционен посредник на Фонда. Всички договори между Управляващото дружество и банката са сключени при пазарни условия, като са отчетени интересите на Фонда и инвеститорите в него, а изпълнението на различните функции от страна на банката се извършва от различни отдели, по начин, който гарантира организационното и функционално отделяне на различните дейности, възложени на банката и по този начин, са избегнати ситуации, които биха могли да доведат до конфликт на интереси.

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 макар че деривати се придобиват с цел хеджиране, то може да се окаже неефективно.

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 обърнат 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-ОТП Премиум Микс.

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-ОТП Премиум Микс 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 И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

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-ОТП Премиум Микс - 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 1.00 (едно) 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 1.00 (едно) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

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

- ❖ всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда;
- ❖ възнаграждение на Депозитаря - съгласно 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.

Управляващото дружество си възстановява извършените за сметка на Фонда разходи след като нетната стойност на активите на Фонда достигне 1 000 000 лв.

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 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.

Максималният размер на таксите за управление, които могат да бъдат събирани от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът може да инвестира значителна част от своите активи, е 3%.

Разходите, които не са изрично посочени в Правилата на Фонда като такива за сметка на Фонда, са за сметка на Управляващото дружество. За сметка на Управляващото дружество са възнагаждението на дистрибутора (ако има такъв) и разходите за назначаването на директор за връзки с инвеститорите.

3. Данни за разходите и резултатите от дейността на Фонда

Данни за разходите и резултатите от дейността на Фонда за предишни години може да се намерят в неговите одитирани годишни финансови отчети, добавени към Проспекта и достъпни за инвеститорите по начина, описан 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-ОТП Премиум Микс 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 възнагаждение 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-ОТП Премиум Микс 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 сепълмента. 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 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 формула, посочена в Правилата за оценка.

3. 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 предави 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.

4. 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.

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

5.1. 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. 4, б. „в”.

5.2. Ако не може да се определи цена по т. 4.1, б. „а” – „в”, оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 4, б. „г”.

6. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в България се определя:

6.1. 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.

6.2. Ако не може да се определи цена по предходната точка, цената се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува” от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, за който се отнася оценката, и среднопретеглената цена на сключените сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува”.

6.3. Ако не може да се приложи т. 6.2, цената на деривативни финансови инструменти 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.

7. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се определя съгласно т. 5.1.

8. При невъзможност да се приложи т. 6 и 7, 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.

9. 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.

10. 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.

11. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар се извършва по реда на т. 5.1. 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.

12. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова 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 легова 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 Прспекта.

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 съдържанието на обявяваната информация се определя съгласно Наредба № 44 на КФН.

2. Условия и ред за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДСК-ОТП Премиум Микс

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 сетълмента 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 основанията за това, дистрибуторът урежда отношенията с притежателя на дялове, съобразно уговореното между страните.

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-ОТП Премиум Микс 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 инвеститорият 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 инвеститорият 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.

Информацията 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).

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.

Инвеститорият 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 инвеститорията сума се възстановява в 3-дневен срок от датата на оттегляне на поръчката по сметката на инвеститорията.

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 (сто) лева.

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 закупуват 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).

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-ОТП Премиум Микс 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.

Минимална стойност на поръчка за покупка. Минималната стойност на поръчка с еднократно действие за покупка на дялове на Фонда е 500 (петстотин) лева. При поръчка за периодична покупка по инвестиционен план минималната стойност на периодичната инвестиция 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 минимална стойност на поръчката за покупка, 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 500 (петстотин) лева при поръчка с еднократно действие, съответно 100 (сто) лева при поръчка за периодична покупка по инвестиционен план. 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* инвеститорият заявява сумата, която желае да инвестира в дялове на Фонда. С цел спазване на изискването за минимална стойност на поръчката тази сума следва да е не по-малка от 500 (петстотин) лева при поръчка с еднократно действие, съответно 100 (сто) лева при поръчка за периодична покупка по инвестиционен план. Броят дялове, които инвеститорият 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 инвеститория 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 T-1 и таксата на дистрибутора. Ако инвеститорият 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 инвеститория с горепосочените суми, за което инвеститорият 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 T+1), след изчисляване на емисионната стойност, приложима за поръчката, сметката на инвеститория се дебитира 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 инвеститория, 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 инвеститория в „Банка ДСК” АД следва да има налична сума в размер на стойността на поръчката. Ако инвеститорият 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 инвеститория с горепосочените суми, за което инвеститорият 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 инвеститория 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 инвеститория:

- 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 инвеститория 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 инвеститория, потвърждението за изпълнение на поръчката се изпраща на хартиен носител съгласно б. „Б” от дистрибутора по пощата на адрес, посочен от инвеститория.

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).

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).

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 инвеститора 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-ОТП Премиум Микс 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 поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда по една сделка е 500 (петстотин) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 500 (петстотин) 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 500 (петстотин) 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 500 (петстотин) 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 500 (петстотин) 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 обратно 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 обратно 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, вливане, разделяне или отделяне на Фонда при условията и по реда на 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, 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 уведомленията 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 Проспекта.

4. Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на Фонда

Към датата на настоящия Проспект Управляващото дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на Фонда 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-ОТП Премиум Микс 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-ОТП ПРЕМИУМ МИКС. ДЕПОЗИТАР. ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ. ОДИТОР НА ФОНДА

Като национален договорен фонд, ДСК-ОТП Премиум Микс 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 оперативното управление на Фонда, се вземат съвместно от Главния изпълнителен директор и Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Фондът се представява 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, 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. **Марко Николаев Марков** – член на Управителния съвет на Управляващото дружество.

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

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.

4. **Гергей Балаж Сарка** - член на Надзорния съвет на Управляващото дружество.

Основни дейности, извършвани извън „ДСК Управление на активи” АД – ръководител на отдел „Развитие на продукти и международен бизнес” в ОТП Фонд Мениджмънт, 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. „Ваци” № 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 (web-site): 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 – 12 от тях са колективни инвестиционни схеми: ДФ „ДСК Стандарт”, ДФ „ДСК Баланс”, 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 три са национални инвестиционни фондове: НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 4”, НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5” и НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации”.

1.5. Управление и функциониране на ДСК-ОТП Премиум Микс

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-ОТП Премиум Микс: 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, на 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.

Инвестиционни консултанти на Фонда и служители в **отдел „Управление на портфейли”** са Ясен Чавдаров Иванов и Ангел Емилов Ангелов.

Ясен Иванов е магистър по „Финанси” от Университета за национално и световно стопанство, гр. София. Преминал е през редица квалификационни програми относно капиталови пазари и управление на активи и мениджмънт. Притежава сертификат № 265-ИК/ 13.12.2007 г. за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, издаден от КФН, а през септември 2011 г. придобива и квалификация от Института за сертифицирани финансови анализатори (CFA Institute). Започва работа в Управляващото дружество през 2007 г.

Ангел Ангелов притежава магистърска степен по „Финансов мениджмънт” от Стопанска академия „Д. А. Ценов”, гр. Свищов. От 2009 г. е сертифициран Финансов риск мениджър (FRM) от GARP, а от 2014 г. е сертифициран инвестиционен консултант от КФН (сертификат № 389-ИК/ 10.01.2014 г.). Ангел Ангелов става част от екипа на УД „ДСК Управление на активи” АД през януари 2013 г.

Всеки от инвестиционните консултанти има следните функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда:

1. Изготвя предложение за инвестиционна стратегия на Фонда;

2. Дава предложения за формиране и управление (преструктуриране) на портфейла от финансови инструменти и/или пари, за определяне на вида и структурата на активите и размера на отделните инвестиции на принципа на разпределение на риска и в съответствие с целите на инвестиционната дейност и политика, стратегия и ограничения на Фонда;

3. Анализира капиталовия пазар, включително проучва ценните книжа и други финансови инструменти по вид, емитент и отрасъл на икономиката, събира и обобщава информация относно стойността и ликвидността на финансовите инструменти, както и изготвя прогнози относно динамиката на цените на съответните финансови инструменти;

4. Оценява стойността на активите на Фонда съгласно правилата на Фонда;

5. Следи ликвидността на Фонда, съгласно изискванията на приложимото законодателство и Правилата за поддържане и управление на ликвидността на Фонда;

6. Други функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда.

Отдел „Управление на риска” на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда:

1. Разработва и прилага системата за управление на риска на Фонда;
2. Изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;
3. Гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на Фонда, включително с нормативноопределените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна;
4. Извършва ежедневна проверка на оценката на деривативните финансови инструменти, притежавани от Фонда;
5. Извършва оценка, контрол и периодичен преглед на:
 - 5.1. адекватността и ефективността на вътрешните правила за управление на риска на Фонда;
 - 5.2. степента на спазване на правилата за управление на риска;
 - 5.3. адекватността и ефективността на мерките, предприети за отстраняване на недостатъците в процеса на управление на риска.
6. Следи ликвидността и инвестиционните ограничения на Фонда;
7. Извършва на стрес тестове на основните пазарни рискове и на ликвидността на портфейла на Фонда;
8. Други функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда.

Отдел „Съответствие” на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда:

1. Осъществява вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на предмета на дейност на УД;
2. Предоставя съвети и подпомага лицата, отговорни за извършваните от дружеството услуги и дейности, с цел гарантиране на осъществяването им в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по прилагането им;
3. Други функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда.

Отдел „Счетоводство” на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда:

1. Водене на текущо счетоводство с отразяване на всички промени при отчитане състоянието на активите и пасивите, приходите и разходите на Фонда;
2. Изготвяне и съхранение на финансови отчети, справки и друга отчетност, свързани с воденото счетоводство на Фонда;
3. Оценява стойността на пасивите на Фонда;
4. Други функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда.

Отдел „Бек офис” на Управляващото дружество има следните функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда:

1. Обработка документацията по изпълнение на инвестиционните решения (нареждания) при управлението на инвестиционния портфейл на Фонда;
2. Извършване на оперативните действия, свързани с администрацията на дяловете на Фонда, в т.ч. обработка на информацията при издаването и обратното изкупуване на неговите дялове;
3. Изготвяне, водене и съхранение на дневници, отчети, справки и информация, свързани както с администрирането на финансовите активи на Фонда, така и със сделките по издаването и обратното изкупуване на дялове на Фонда;
4. Приемане и изпращане на потвърждения, уведомления от/до инвестиционни посредници, „Централен депозитар” АД, Депозитаря и Дистрибутора на Фонда;
5. Други функции и отговорности, свързани с дейността на Фонда.

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 „Банка ДСК” АД, ЕИК 121830616.

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 депозитарна институция при спазване на изискванията за делегиране на функции на трето лице съгласно чл. 37а ЗДКИСДПКИ;

2. Да приема парични 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 дали всички парични средства на Фонда са 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, действащ 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, действащ 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. 3, 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. се разпорежда с поверените му активи на Фонда само по изрично писмено нареждане на законните представители на Управляващото дружество, вписани в търговския регистър или изрично овластено от тях лице с нотариално заверено пълномощно;

7.2. 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.

7.3. 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;

7.4. 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. 173, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, Проспекта и Правилата за оценка на активите на Фонда.

7.5. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и Правилата на Фонда по чл. 173, ал. 3 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. 173, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ.

7.6. 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.

7.7. 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.

7.8. 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.

7.9. не разгласява информацията 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.

7.10. извършва по изключение управителни действия по отношение на Фонда за период, не по-дълъг от три месеца, до определяне на друго лице, което ще управлява Фонда или ще го преобразува 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 полага необходимите грижи за съхранение на поверените активи и фирмената тайна на Управляващото дружество и Фонда.

9. 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.

10. 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 информацията 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 и OTP BANK Plc.– по отношение на чуждестранните финансови инструменти.

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 породии 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 принадлежат към една и съща група – групата на OTP Bank, Унгария, като „Банка ДСК” АД е пряк мажоритарен акционер, притежаващ 66% от капитала на Управляващото дружество. Независимо от това, всички отношения между Депозитаря и Управляващото дружество по повод поверените на Депозитаря функции по съхранение на активите на Фонда, са уредени изцяло в съответствие с нормативните изисквания и пазарните условия, като липсват каквито и да било уговорки или практики, различаващи се от преобладаващите на пазара за такъв вид услуги и дейности.

Потенциални конфликти на интереси биха могли да възникнат и поради това, че Депозитарят на Фонда „Банка ДСК” АД е инвестиционен посредник, който е упълномощен да изпълнява 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 „Банка ДСК” АД, като освен това, инвестиционните решения се вземат от Управляващото дружество, а единствено техническото им изпълнение се осъществява от упълномощен инвестиционен посредник. 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.

„Банка ДСК” АД е същевременно и дистрибутор на дяловете на Фонда, като тази дейност се осъществява от отдели и служители на банката, различни от тези, отговарящи за осъществяване на депозитарните функции.

Като цяло, всички дейности, възложени на „Банка ДСК” АД, ще се изпълняват от различни отдели и ще бъдат организационно и функционални отделени една от друга, по начин, който гарантира недопускането на ситуации, които могат да доведат до конфликти на интереси.

Всички конфликти на интереси, които биха могли да възникнат независимо от предприетите мерки за избягването им, 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 не е делегирал на трети лица функции по съхранение на активи на Фонда съгласно чл. 37а ЗДКИСДПКИ.

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, ет. 4.

VII. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

1. Данъчно облагане на ДСК-ОТП Премиум Микс

Печалбата на ДСК-ОТП Премиум Микс като национален 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 Фонда 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-ОТП Премиум Микс не разпределя доход 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-ОТП ПРЕМИУМ МИКС

1. Обща информация за ДСК-ОТП Премиум Микс

ДСК-ОТП Премиум Микс е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на националните инвестиционни фондове по чл. 30, ал. 1, т. 6 от ЗКФН, като съгласно чл. 171, ал. 5, 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 № 937 - НИФ от 23.12.2020 г. на Комисията. Управляващото дружество управлява Фонда под надзора на Комисията.

Фондът има ЕИК (единен идентификационен код) по БУЛСТАТ: 177472573.

LEI код: 529900R5KJ0W97AZNM58.

Емисията дялове на Фонда има ISIN код: BG9000001214.

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;
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 национален договорен фонд, ДСК-ОТП Премиум Микс 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-ОТП Премиум Микс 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. Преобразуване и прекратяване на Фонда

Фондът може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, като в преобразуването участват само национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност. Преобразуването на Фонда се извършва по решение на Управляващото дружество и след разрешение от Комисията. Член 144 ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.

Фондът предоставя подходяща и точна информация на притежателите на дялове на преобразуващите се фондове, включително данни за периода, в който притежателите на дялове, които не са съгласни с преобразуването, могат да заявят притежаваните от тях дялове за обратно изкупуване без допълнителни такси.

За издаване на разрешение за преобразуване на Фонда се подава заявление до Комисията, към което, наред с останалите документи, се прилага план за преобразуване (при разделяне и отделяне) или договор за преобразуването (при сливане и вливане), в които се посочва:

- а) обосновка на преобразуването;
- б) очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху притежателите на дялове/акции на преобразуващите се фондове, а в случаите на преобразуване чрез вливане - и на приемащия фонд;
- в) датата на изчисляване на съотношението на замяна, метода за изчисляването му и възприетите критерии за оценка на активите и на пасивите към тази дата;
- г) правилата, при които ще се извърши прехвърлянето на активи и размяната на дялове/акции.

Комисията издава разрешение за преобразуване на Фонда по реда и при условията на чл. 181 от Наредба № 44.

Фондът се прекратява:

1. след отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда по чл. 177, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;
2. по решение на Управляващото дружество за отказ от издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда.

Фондът може да се прекрати:

- а) в резултат на преобразуване;
- б) след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, ако управлението на Фонда не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при съответно прилагане на чл. 109 от Наредба №44;
3. в други предвидени в закона случаи.

За доброволно прекратяване на Фонда е необходимо разрешение от Комисията. Към заявлението за издаване на разрешение за прекратяване на Фонда Управляващото дружество 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.

IX. ИЗИСКВАНИЯ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 КЪМ ЧЛ. 169, АЛ. 2 НАРЕДБА № 44, КОИТО СА НЕПРИЛОЖИМИ ЗА ФОНДА

Точка	Изискване
А.3.	Информация за националното инвестиционно дружество
А.5.	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
А.10.	Наименование на маркет мейкъра, ако има такъв.
Б.1.6.	Основни права и задължения на управляващото дружество и националното инвестиционно дружество съгласно сключения между тях договор.
Б.2.	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б.5.	Информация за националното инвестиционно дружество
Б.9.	Информация относно маркет мейкъра, включително основни права и задължения на страните по договора с маркет мейкъра