

“РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС”

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Тези правила са приети на основание чл.13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ с решение на едноличния собственик на Управляващо дружество “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД от 06.10.2015 г., 16.12.2015г., 16.02.2016г., 06.02.2018г. и 20.11.2018г., последващо одобрени с решение на КФН от 10.03.2016 г. , 09.03.2017г., 13.03.2018г.

ДЕКЕМВРИ 2018 г.



1. НАИМЕНОВАНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС"

Договорният фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС", наричан по-нататък в текста за краткост „договорния фонд“ или „фонда“ е запазваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67 от ЗДКИСДПКИ, която без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от същия закон инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност/ (Raiffeisenfonds-Sicherheit)“, организиран и управляван от Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х.- Виена, наричана по-нататък „главна колективна инвестиционна схема“. Наименованието на договорния фонд е одобрено с решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 18.08.2015 година

Договорният фонд е учреден и управляван от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, с решение на едноличния собственик на капитала на управляващото дружество от 04.08.2015 година.

ДФ „Райфайзен Сигурност“ е договорен фонд и се подчинява на австрийския Закон за инвестиционните фондове. Фондът е получил разрешение в Австрия и подлежи на регулиране от Австрийския надзор на финансовия пазар. Фондът е с оригинално наименование "Raiffeisenfonds-Sicherheit", (R) VTA, ISIN: AT0000743562 и не е ограничен със срок.

Управляващо дружество на ДФ „Райфайзен Сигурност“ („Главната схема“) е Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт. Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт е австрийска компания за управление на активи, със седалище Моослакенгасе 12, 1190 Виена, Австрия, регистрирана в австрийския търговски регистър под № FN 83517 w, ДДС № ATU 1535720 и се регулира от австрийския пазарен регулатор.

Депозитарят на ДФ „Райфайзен Сигурност“ („Главната схема“) е Райфайзен Банк Интернешънъл АГ-Австрийска банка със седалище Шадпарк 9, А-1030 Виена, регистрирана в австрийския търговски регистър под № 122.119m, ДДС № ATU 57531200Q

Одитор на ДФ „Райфайзен Сигурност“ („Главната схема“) е Кей Пи Ем Джи Аустрия ГмбХ (KPMG Austria GmbH), Дружество за одит и данъчни консултации, учредено и регистрирано съгласно законите на Австрия, със седалище и адрес на управление в град Виена, А-1090, „Порцелангасе“ 51.

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

Съгласно изискванията на чл. 6, ал.1 на ЗДКИСДПКИ, Управляващо дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София, получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор с решение № 786-УД от 21.12.2005г. („Управляващото дружество“), е лицето, което е учредило и управлява договорния фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС". При осъществяване на действия по управление на договорния фонд Управляващото дружество действа от името и за сметка на договорния фонд.



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Управляващо дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД е учредено с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя поименни безналични акции, всяка една с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една и с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява заедно от председателя на Управителния съвет и един от останалите членове на УС. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" са, както следва:

1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги.
4. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
 - 4.1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
 - 4.2. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.
 - 4.3. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.
5. Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управлявания от него договорен фонд от името и за сметка на съответния фонд съгласно проспекта на договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" и правилата на договорния фонд.

3. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС"

Нетната стойност на активите на Фонда не може да бъде по-малка от 500 000 (петстотин хиляди) лева. В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, минимално изискуемия размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да бъде достигнат в срок до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда.

Максималната стойност на активите на фонда не се ограничава с размер.

3.1. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ НА ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС"

(Доп. с реш. на УС на РББГ от 16.02.2016г. и 16.03.2018г.) **3.1.1. Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд**

След получаване на одобрение на настоящите Правила от Комисията за финансов надзор, по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" в качеството на захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл.67 от



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

ЗДКИСДПКИ, която без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от същия закон ще инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на ДФ „Райфайзен Сигурност“, организиран и управляван от Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х.- Виена, наричана по-нататък „главна колективна инвестиционна схема“.

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталова печалба при зададено балансирано ниво на риск, да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им. Фондът инвестира минимум 85% от активите си в дялове на сходна като структура и толерантност към риска колективна инвестиционна схема, която инвестира от своя страна в дялове на други КИС и инвестиционни фондове. Фондовете, инвестиращи в акции, са ограничени до 35% от активите на главната КИС.

Инвестиционната цел и политика, включително и профила на риска, на ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“, в качеството си на захранваща схема, инвестираща постоянно 85% или повече от активите си в дялове на главната КИС, са идентични с тези на Главната КИС.

Инвестирането в дялове на ДФ „**РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС**“ е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки балансиран риск. В качеството на захранваща схема, рисковият профил на фонда е идентичен с този на главната КИС. Класификацията на риска може да се промени с течение на времето. Рисковата категория на главната КИС, съответно на ДФ „**РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС**“, е 3 (три), изчислена съгласно насоките на Комитета на Европейските Регулатори по Ценни Книжа относно методологията за изчисляване на синтетичния индикатор за риск и доходност. Синтетичния индикатор на риска има за цел да информира инвеститорите относно нивото на риск на договорния фонд и потенциалната му възможност за реализиране на доход. Колкото по-висока е стойността, толкова по-голям е потенциалът за растеж, както и степента на евентуална загуба.

На базата на минали колебания в НСА на дял на фонда или на сравнимо портфолио респ. на приложимо разграничаване на риска, се извършва класификация на риска в категория 3 (три).

Рискове, които не се включват в общата класификацията и са от значение за фонда:

Общи рискове - цените на финансовите инструменти могат да се покачат/понижат спрямо цената на придобиване. При инвестиции предимно в дялови инструменти, върху стойността на дяловете на фонда могат да окажат влияние рисковете, свързани с промени на пазарните курсове на активите, в които инвестира Главната КИС и с инвестиционния рейтинг на емитента. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск или други пазарни рискове.

Пазарен Риск – цената на дяловете на Фонда зависи от движението на цените на ценните книжа, в които инвестира Главната КИС, а те от своя страна се влияят най-вече от развитието на капиталовите пазари, от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира.



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Риск свързан с емитента на ценни книжа - свързва се с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните емитенти, в които инвестира Главната КИС.

Ликвиден Риск - свързва се с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. .

Оперативен Риск - съществува риск от загуби, които са резултат от спиране на вътрешни процеси/ системи или на външни събития (напр. природни бедствия).

Кредитен риск – съществува риск от намаляване стойността на инвестицията на Фонда в дялове на Главната КИС, породени от неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, в които инвестира Главната КИС .

Риск от концентрация – Фондът инвестира минимум 85% от активите си в дялове на Главната схема, като възможност от загуба съществува поради неправилна диверсификация от страна на Главната КИС на експозиции към емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или с една и съща дейност.

Инфлационен риск - риск инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестицията в дялове на договорния фонд.

Риск от законодателна промяна – риск от промяна в данъчното облагане.

В резултат от инвестиране на минимум 85% от активите на Захранващата КИС в дялове на Главната КИС, съществува непряк риск от използване на деривати, тъй като Главната КИС може да използва деривативни инструменти не само за хеджиране, но също така и като активен инвестиционен инструмент. В резултат на това рискът от промени в стойността на фонда се увеличава.

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством:

- Сигурност - съобразяване на нивото на поетия риск с инвестиционната политика на фонда. Фондът инвестира минимум 85% от активите си в дялове на австрийския ДФ „Райфайзен Сигурност“ (Raiffeisenfonds-Sicherheit), които носят балансиран риск за инвеститорите, съответстващ на синтетичния индикатор за риск и доходност, равен на три.

- Ръст – постигане на умерен ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;

- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в проспекта на договорния фонд, които осигуряват нормалното функциониране на фонда и задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове.

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

- Управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;

- Избор на главна колективна инвестиционна схема, в дяловете, на която фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;



- Консервативност при структуриране на инвестиционния портфейл - портфейлът на договорния фонд се състои основно от дялове на избраната главна колективна инвестиционна схема;

- Инвестиране на активите на фонда в дялове на главна колективна инвестиционна схема, за които всеки ден се обявява цена на обратно изкупуване, като по този начин се цели постигане на възможно най-коректна оценка на финансовите инструменти и съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда;

- Портфейлът на договорния фонд се състои от дялове на главната колективна инвестиционна схема и парични средства. Инструментите, в които главната колективна инвестиционна схема инвестира, се подбират така, че инвестиционният портфейл да бъде максимално диверсифициран и защитен от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари, както и от съществена експозиция към индивидуален пазарен сектор/емитент.

Изборът на главна колективна инвестиционна схема, в която се инвестират активите на фонда се определя от потенциала ѝ за постигане на инвестиционните цели на фонда, на база принадлежността на инвестициите на главната колективна инвестиционна схема към различни сектори на пазара, различни емитенти и емисии.

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

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

- ▶ При отчитане на ограниченията по т. 3.1.2., ако стойността на дяловете на главната колективна инвестиционна схема, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

3.1.2. Основни ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

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

1. В рамките на структурата на портфейла фондът инвестира в активи, при спазване на следните инвестиционни ограничения:

1. Дялове на друга колективна инвестиционна схема (Главната колективна инвестиционна схема) или неин инвестиционен подфонд;
2. Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал.4 от ЗДКИСДПКИ – парични средства;

Допълнителни изисквания към условията, на които трябва да отговарят активите по 1-2 по-горе, се определят с Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните



инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

Изисквания за ликвидност

Договорният фонд е длъжен да инвестира само в ликвидни финансови активи по I, т. 1-2 по-горе, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

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

II. (Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Други ограничения в инвестициите на Колективната инвестиционна схема

1. Колективната инвестиционна схема не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях;

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

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

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

3. Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени по т. 1.3.2. "Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд, залежали в нормативната уредба, правилата на фонда и общите условия на Управляващото дружество" от проспекта на договорния фонд.

III. Дяловете на главната колективна инвестиционна схема, в които може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

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

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

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

а) ценните книжа имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице подходяща информация, ако:

а) за ценните книжа се предоставя редовно точна информация до договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;



5. са свободно прехвърляеми;
6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;
7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на договорния фонд;

3.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

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

Активи	Относителен дял (%) от активите на фонда
Дялове на Главната колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд,	Минимум 85%
Допълнителни ликвидни активи по чл.38, ал. 4 – парични средства	до 15%

(Доп. – реш. на УС на РББГ от 16.02.2016г.) 3.3. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Дяловете на фонда са подходящи за инвеститори, които целят инвестиции в книжа с висока ликвидност и умерен капиталов растеж. ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" инвестира постоянно 85 на сто или повече от своите активи в дялове на Главната колективна инвестиционна схема ДФ „Райфайзен Сигурност“. Главната схема е смесен фонд. Смесени фондове са инвестиционни фондове, инвестиращи както в капиталови, така и в дългови инструменти. Съгласно класификацията на Българска Асоциация на Управляващите Дружества тези фондове се разделят на две подкатегории, в зависимост от разпределението на активите:

- Категория „Балансиран“: Фондът инвестира в различни активи и на различни пазари, като за последните шест месеца делът на акциите в активите е средно над 20% и под 50% по данни от тримесечни отчети.
- Категория „Консервативен“: Фондът инвестира в облигации и акции. Инвестициите в акции са ограничени до 20% от активите на фонда. Смесените фондове тип „Консервативен“ инвестират също в индексни фондове от облигации и гарантирани продукти, свързани с пазарни индекси от облигации.

Той преследва инвестиционна цел на умерено нарастване на капитала и основно инвестира (най-малко 51% от активите на фонда) в дялове на КИС. Дяловете на инвестиционни фондове, инвестиращи в акции, не могат да надвишават 35% от активите на фонда. Инвеститорите в дялове на фонда поемат балансиран риск. Рисковият профил на фонда (Главната схема) е три. Съгласно методологията за изчисляване на Синтетичния индикатор за риск и доходност, този рисков профил съответства на интервал на волатилност равен или над 2%, но по-нисък от 5%.

В допълнение, може също да инвестира в ценни книжа, в облигации и инструменти на паричния пазар, емитирани от суверени, наднационални емитенти и/или дружества и др., както и в безсрочни депозити и депозити с предизвестие. Фондът се управлява активно и не се ограничава с бенчмарк. Фондът може да инвестира повече от 35% от фондовите си активи в ценни книжа/инструменти на паричния пазар, издадени от следните емитенти: Германия, Франция, Италия, Обединеното кралство, Швейцария, САЩ, Канада,



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Австралия, Япония, Австрия, Белгия, Финландия, Холандия, Швеция и Испания. Фондът е активно управляван и управляващото дружество може по своя преценка да инвестира в деривативни инструменти, което може временно да завиши риска от загуба.

По този начин ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" инвестира непряко в разнообразен портфейл от финансови инструменти.

Предвид заложената стратегия, фондът е подходящ за инвеститори с инвестиционен хоризонт минимум 5 години. Фондът не е препоръчителен за инвеститори, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба.

Инвестирането в дялове на фонда е насочено, както към индивидуални, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция, като при продажба на част или всички дялове, те получават тяхната стойност, включително реализираната доходност.

4. ОРГАНИЗАЦИЯ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“

4.1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Договорният фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява обособено имущество, с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от Управляващо дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД. За договорния фонд се прилага раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл.359, ал.2 и 3, чл.360, 362, чл.363, букви „в“ и „г“ и чл.364 от ЗЗД.

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

(Доп. – реш. на УС на РББГ от 16.02.2016г.) Договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Микс“ следва политика на балансиран риск.

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

Управляващо дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и депозитаря на договорния фонд не отговарят пред кредиторите си с активите на фонда. Кредиторите на лице по изречение първо, както и кредиторите на участник в договорния фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове в договорния фонд. Кредиторите на участник в "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" не могат да насочват претенциите си срещу активите на фонда. Управляващото дружество и депозитаря, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да предоставят заеми или да бъдат гарант на трети лица.



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

(Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Депозитаря отговаря пред УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД и притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на депозитаря, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които депозитаря отговаря. Делегирането на правомощията на трето лице по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността и същата не може да се изключва или ограничава със споразумение. Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да предяви иск за прогласяване нищожност на споразумения, сключени в противоречие на нормативните разпоредби.

4.2. УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

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

4.2.1. Основните принципи, към които Управляващото дружество се придържа при осъществяване на управлението на "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС" са, както следва:

- ▶ Разпределение на правата, задълженията и отговорностите между лицата, на които е възложено извършването на определени дейности по управлението и контрола на дейността на „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“, включително и по съхранение на активите на договорния фонд;
- ▶ Спазване на забраните за разкриване на информация, съставляваща служебна или търговска тайна;
- ▶ Осигуряване на вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на договорния фонд;
- ▶ Управляващото дружество действа в най-добър интерес на фонда, когато изпълнява решения за сделки от името му или възлага на други лица изпълнението на поръчки при управление на портфейла му, като за целта управляващото дружество предприема всички действия да получи възможно най-добър резултат за фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката;



- ▶ За целите на гореописаното задължение, Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазването му, като приема и изпълнява политики, които да му позволят да получи най-добър резултат за фонда в съответствие с горното и съгласно чл. 133 и 134 от Наредба №44. Установените политики по предходното изречение са достъпни за притежателите на дялове на интернет страницата на управляващото дружество <http://www.ram.bg>;
- ▶ Предотвратяване на конфликта на интереси;
- ▶ Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация;
- ▶ Осъществяване на ефективна връзка с инвеститорите в договорния фонд.

4.2.2. Разпределение на правомощията, свързани с организацията и управлението на „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“ между управителните органи на Управляващото дружество

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество:

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

Надзорният съвет одобрява предлаганите от Управителния съвет:

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

Управителният съвет:

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

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

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

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

- ▶ Дава инвестиционни нареждания във връзка с инвестирането на активите – собственост на договорния фонд в дялове на Главната КИС на упълномощения инвестиционен посредник;



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

- ▶ Привежда в изпълнение своите инвестиционни решения, когато законът позволява съответните сделки да се сключват от Управляващото дружество, вместо от упълномощения инвестиционен посредник – виж т.4.2. по-горе;
- ▶ Контролира извършването на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- ▶ Следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити за портфейла на договорния фонд.

НАПРАВЛЕНИЕ „БЕК-ОФИС“:

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

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

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

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

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

- ▶ Контролира процеса по автономното управление на портфейла на договорния фонд и пълното му отделяне от тези на останалите фондове и/или клиенти на Управляващото дружество;
- ▶ Следи за избягването на конфликти на интереси между Управляващото дружество и договорния фонд, между управляваните от него договорни фондове, инвеститорите във фонда, и останалите клиенти на Управляващото дружество. При наличие на конфликт осигурява справедливо третиране на страните и разкриване на информация и предотвратяване на увреждането на интересите на клиентите;



- ▶ Контролира процеса по разпределение на правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на договорния фонд между управляващото дружество на Главната и Захранващата КИС, както и ефективното взаимодействие между тях;
- ▶ Контролира прилагането на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и на Закона за мерките срещу финансиране на тероризма;
- ▶ Контролира осъществяването на връзките със средствата за масово осведомяване и с инвеститорите, както и да одобрява рекламните материали и неимпровизираните публични изявления;
- ▶ Контролира законосъобразното осъществяване на маркетинговата дейност на договорния фонд.

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

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

По отношение на договорните фондове:

- ▶ Приема и регистрира поръчки за покупко-продажба на дялове на договорния фонд от инвеститори, като им предоставя цялата изискуема по закон информация или ги насочва към документите на фонда, където тази информация е отразена;
- ▶ Поддържа документален архив на инвеститорите в договорния фонд;
- ▶ Идентифицира инвеститорите в договорния фонд в случаите, предвидени за това в Закона за мерките срещу изпирането на пари, изисква попълването на необходимите съгласно посочения закон декларации и уведомява ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ в случаите, когато се предвижда уведомяване на дирекция „Финансово разузнаване“ на Държавна агенция „Национална сигурност“, съгласно Закона за мерките срещу изпирането на пари, или когато възникнат съмнения за изпиране на пари. Поддържа необходимия архив и дневници съгласно изискванията на посочения закон и на подзаконовите нормативни актове към него;
- ▶ Регистрира касови операции по клиентски сметки и изготвя справки за наличностите по тях;
- ▶ Окомплектова приетите поръчки с всички законово и нормативно изисквани документи от страна на клиента (декларации, пълномощни, и др.) и своевременно ги предава за изпълнение към бек офиса или за осчетоводяване към счетоводството.

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

- ▶ Разработва и внедрява система за управление на риска;
- ▶ Изготвя и анализира ежедневните отчети на фонда;
- ▶ Контролира входящите данни, необходими за оценка на риска, съгласно приложим метод за достоверност и достъпност;
- ▶ Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на рисковете;



- ▶ Извършва веднъж годишно проверка на процеса по управление и измерване на риска, както и преглед на системата за управление на риска. Изготвя доклади за резултатите от проверките.

4.2.4. (Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Отчетност и разкриване на информация

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

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

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

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

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

Управляващото дружество разработва, приема и променя правилата относно дейността на "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС", както и документа с ключова информация за инвеститорите. Промяна в правилата на фонда, в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите се допуска след одобрение от Комисията по предложение на заместник-председателя. При всяка съществена промяна, Дружеството извършва незабавна актуализация на проспекта на договорния фонд и документа с ключова информация за инвеститорите, които се представят незабавно на Комисията и инвеститорите. Актуалната версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на управляващото дружество, www.ram.bg.

4.2.5. Прекратяване и ликвидация на договорния фонд

4.2.5.1. ПРЕКРАТЯВАНЕ

- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество;
- ▶ (Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в предвидените в ЗДКИСДПКИ случаи, включително, ако в продължение на една година от получаване на разрешението нетната стойност на активите по баланса на Фонда не достигне 500 000 лв;



- ▶ (Нова. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Договорният фонд може да бъде прекратен, в случай че в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез вливане или сливане;
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен, при условие че в продължение на шест последователни месеца средномесечната нетната стойност на активите на фонда е по-малка от 500 000 лв.
- ▶ Договорният фонд може да бъде прекратен и при условията на чл. 363, б.б. "а" и "б" от Закона за задълженията и договорите, а именно:
 - с постигане целта на фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно;
 - с изтичането на времето, за което фонда е бил образуван.

4.2.5.2. ЛИКВИДАЦИЯ (Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.)

Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира в случай на ликвидация на главната колективна инвестиционна схема, освен ако КФН по предложение на ресорния Заместник-председател одобри инвестиране на най-малко 85 на сто от активите на захранващата колективна инвестиционна схема в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на Правилата на захранващата колективна инвестиционна схема, за да може тя да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща.

Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира при преобразуване на главната колективна инвестиционна схема, освен ако Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ издаде едно от следните одобрения на захранващата колективна инвестиционна схема:

1. да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на главната колективна инвестиционна схема или на друга колективна инвестиционна схема, възникнала в резултат на преобразуването на главната колективна инвестиционна схема;
2. да инвестира най-малко 85 на сто от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не е възникнала в резултат на преобразуването;
3. да промени своите правила, за да може да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща колективна инвестиционна схема.

Ликвидацията се извършва от управителния съвет на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица, с разрешението на КФН. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН.

Захранващата колективна инвестиционна схема информира своевременно своите притежатели на дялове за намерението си да започне производство по ликвидация.

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

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

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



5. ДЯЛОВЕ, ИЗДАВАНИ ОТ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“ И ПРАВА ПО ТЯХ

5.1. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“

- (1) Дяловете на Фонда са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния депозитар. Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“ издава цели и частични дялове. Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на едно. Стойността на един дял за целите на определяне на правата по отношение на договорния фонд на отделния инвеститор се приема за 1 (едно) евро, като инвеститорият притежава част от имуществото на фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като от нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорият не може да получи полагащата му се част от имуществото на договорния фонд, освен в случаите, когато предложи дяловете си за обратно изкупуване от фонда (или част от тях) или фондът бъде прекратен по реда, предвиден за това в тези правила;
- (2) Всеки от инвеститорите във фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е цялото число, получено, след като бъде разделена инвестираната във фонда сума на емисионната стойност на един дял. В случай, че полученото число е дробно, броят дялове, придобити от инвеститора, се получава, като се извърши закръгляне към по-малкото цяло число. С остатъка от сумата инвеститорият придобива частичен дял във фонда.

5.2. ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ НА „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС“

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

- (1) Право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация, пропорционална на броя притежавани дялове;
- (2) Право на обратно изкупуване на дяловете от договорния фонд.
- (3) Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд.
- (4) Право при поискване да получат документите по чл. 78, ал. 5 от ЗДКИСПКИ за главната колективна инвестиционна схема.
- (5) Право за подаване на писмена жалба до управляващото дружество, без заплащането на такси. Допълнителна информация относно реда за подаване, регистриране, разглеждане и отговаряне на жалби от инвеститорите се съдържа в Политиката за разглеждане на жалби на клиенти на Райфайзен Асет Мениджмънт (България), публикувана на интернет страницата на Дружеството.

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

При писмено поискване от страна на инвеститор, записващ дялове, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на фонда, както и да му бъдат предоставени безплатно, по предпочитан от него начин, последния публикуван годишен и 6 - месечен финансов отчет на фонда, както и проспекта на фонда. При



поискване споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема се предоставя безплатно на български език на всички притежатели на дялове. На инвеститорите се предоставя безплатно и документ с ключова информация за инвеститорите за всяко лице, което записва дялове от Договорния фонд, в разумен срок преди сключване на сделката. При поискване инвеститора има право да получи и допълнителна информация за количествените ограничения, прилагани при управлението на риска на договорния фонд, за избраните методи за спазване на тези ограничения и за последните промени на рисковете и рентабилността на основните категории инструменти., в които инвестира фонда. Правото на информация на инвеститорите във фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество. При поискване инвеститора има право да получи безплатно на хартиен носител проспекта, годишния и 6-месечния отчет на Главната колективна инвестиционна схема.

6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

6.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- (1) Нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите на един дял, издаден от фонда, се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези правила и проспекта на фонда.
- (3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 17:30 всеки работен ден, на база информация за НСА за един дял на Главната схема получена от РБИ до 15:30 часа централно европейско време в деня на изчисляването. В случай на забавяне на обявяването на НСА и НСА на дял на Главната схема след 15:30 централно европейско време, Управляващото дружество на захранващата схема ще използва последната известна НСА на дял на Главната схема, за да изчисли навременно НСА на дял на Захранващата схема. В ден, в който не се изчисляват НСА и НСА за един дял на Главната схема, Управляващото дружество на захранващата схема ще изчисли НСА и НСА за един дял на Захранващата схема за този ден, като използва последните обявени стойности, изчислени за Главната схема. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на съответните задължения на фонда, в това число възнагражденията на Управляващото дружество и текущите задължения към депозитаря-депозитаря съгласно сключен договор. Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно т.6.3. по-долу, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно т.6.4.
- (4) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на фонда в обръщение към момента на това определяне.

6.2. НАЧИНИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

- ▶ Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "Справедлива стойност" се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката;
- ▶ Оценката на активите и пасивите на договорния фонд се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти.



- ▶ При първоначално придобиване (признаване) на актив - по справедлива стойност по цена на неговото придобиване;
- ▶ При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начина, определени в настоящите правила.
- ▶ Моментът на оценка на купени /продадени финансови инструменти е датата на сделката.

6.3. МЕТОДИ И МОДЕЛИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД:

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

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

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

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

където:

P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обращение

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

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

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

Доколкото ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС " инвестира минимум 85% от своите активи в дялове на главната КИС - ДФ „Райфайзен Сигурност“ при оценката на активите на договорния фонд, се използват някои от следните фактори:



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

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

Допълнителни данни:

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

6.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

6.5. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

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

$$НС = СТ_{\alpha} - СТ_{\pi}$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТ_α – обща стойност на активите на фонда;

СТ_π – обща стойност на пасивите на фонда.

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



дял на Главната схема, за да изчисли навременно НСА на дял на Захранващата схема. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на съответните задължения на фонда, в това число възнагражденията на Управляващото дружество и текущите задължения към депозитаря, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори..

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

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

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

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой_дялове} \quad , \text{ където}$$

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

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой_дялове – брой издадени дялове.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД изпраща ежедневно на Райфайзен Капитал Мениджмънт с информационна цел НСА на захранващата схема преди 9:00 часа централно европейско време на следващия работен ден.

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

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

8. ТАКСИ И РАЗХОДИ

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



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

(Изм – РЕШ. НА УС НА РББГ ОТ 06.02.2018г. И 20.11.2018г.) **8.1. РАЗХОДИ, КОИТО СЕ УДЪРЖАТ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ**

Такси при емитиране

Инвеститорите, които придобиват дялове от договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС " не дължат такса за емитиране.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Емисионната стойност, равна на Нетната стойност на активите на един дял, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката и се обявява като продажна цена на дяловете на електронната страница на управляващото дружество в интернет

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

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране

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

РЕ = НС дял X приложима такса (%)

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

Такси за обратно изкупуване

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС " е в размер на **0,00%**, при срок на инвестицията над 1 година.

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС " е в размер на **0,50%**, при срок на инвестицията по-малък от 1 година.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени в рамките на един работен ден, се изчислява до 17:30 часа на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката и се обявява като цена на обратно изкупуване на електронната страница на управляващото дружество в интернет www.ram.bg:

$$ЦОИ = НС_{\text{дял}} - РОИ , \text{ където}$$

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ - разходи за обратно изкупуване

РОИ = НС дял X такса за обратно изкупуване (%)

Таксата за обратно изкупуване е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

уведоми притежателите на дялове чрез публикуване съобщение на електронната страница на Райфайзен Асет Мениджмънт ЕАД в Интернет www.ram.bg, и в един централен ежедневник, незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 18, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ. Задължението за уведомяване на инвеститорите се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрение на промените.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Микс“ с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България“, ДФ „Райфайзен (България) Глобален растеж“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в евро“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ и ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“, организирани и управлявани от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

При обратно изкупуване на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Глобален растеж“, ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в евро“, ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ и ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“, организирани и управлявани от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, с цел покупка на дялове на ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

(НОВА – Реш. на УС на РББГ от 06.02.2018г.)

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

ГРЕШКА ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ/ ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

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

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

8.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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



8.2.1. Възнаграждение, което се събира от Управляващото дружество за управление на активите на договорния фонд (възнаграждение за управление) и метод за изчисляването му

(Изм – реш. на УС на РББГ от 24.01.2017) Възнаграждението на управляващото дружество е в размер **до 1.75% (едно цяло и седемдесет и пет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ "Райфайзен (България) Глобален Микс", като Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка и се изчислява ежедневно

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

8.2.2. Такси и други разходи за сметка на Договорния фонд

(Изм – реш. на УС на РББГ от 24.01.2017 и 16.02.2017г) Освен посоченото по-горе възнаграждение на управляващото дружество, разходите на договорния фонд включват възнаграждения и такси на инвестиционни посредници, банки, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестирането на активите на фонда, както и възнаграждението по договора за депозитарни услуги.

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

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

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

9. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА ДЕПОЗИТАРЯ

Възнаграждението на депозитаря се определя като комбинация от:

а) Твърда сума – заплащане за ангажимента на банката в качеството ѝ на депозитаря на фонда, в това число за задълженията ѝ, свързани с контрола върху определянето на



нетната стойност на активите на договорния фонд, отчетността на Управляващото дружество и осигуряването на безпрепятственото издаване, обратно изкупуване и обезсилване на дяловете на договорния фонд и съхранение на активите – собственост на договорния фонд; от една страна

и

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

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

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

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

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

Дяловете се записват и предявяват за обратно изкупуване от инвеститорите на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени в Приложение № 1 към проспекта на договорния фонд:

Всеки работен ден от **8:30 часа до 16:00** часа;

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

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

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

Условия и ред за издаване (продажба) на дялове

(1) Договорният фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена;



(2) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръгля към по-малкото цяло число. С остатъка от внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във фонда. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд, открита в депозитаря, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ГЛОБАЛЕН МИКС”;

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) (3) Поръчките за записване на дялове могат да се подават от инвеститорите в часовия интервал от 8:30-16:00 часа, като цената на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката;

(4) Поръчка, подадена в часовия интервал от 8:30-16:00 часа, може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) (5) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката, но не по-късно от 4 (четири) работни дни след датата на подаване на съответната поръчка. Сроктът по изречение първо не трябва да надвишава 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(6) Минималният размер, който инвеститор може да инвестира в дялове на договорния фонд, е 200 (двеста) евро.

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

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

Описание и основни характеристики на продукт “Индивидуален Инвестиционен План”

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

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

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

Договорни фондове, за които продуктът е приложим



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

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

1. **„Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“;**
2. **„Райфайзен Консервативен Фонд България “;**
3. **„Райфайзен (България) Глобален Микс“;**
4. **„Райфайзен (България) Активна Защита в евро“;**
5. **„Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ и**
6. **„Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“;**

Размер на периодичната инвестиция

Минималната сума, която може да бъде вложена в ИИП е в размер на 30 (тридесет) лева за фондовете деноминирани в лева или за фондовете деноминирани в евро 30 (тридесет) евро.

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

Период на инвестиране

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

Начин на инвестиране

Продуктът ИИП се предлага в определените за продажба на дялове офиси на Райфайзенбанк (България) ЕАД, както и в офиса на УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД, находящ се на адрес: гр. София 1407, район Лозенец, Експо 2000, бул. Никола Вапцаров № 55.

За да бъде реализиран ИИП инвеститорът следва да притежава разплащателна сметка в Райфайзенбанк (България) ЕАД в лева.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД изпълнява поръчката за записване на дялове при наличие на достатъчно покритие по разплащателната сметка на инвеститора към избраната по ИИП дата. При сключване на Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът подписва съгласие за директен дебит по разплащателната си сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя на втория работен ден, следващ деня на нареждането за директен дебит.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД да изпълнява поръчката за записване на дялове, като има правото да подава нареждане за директен



дебит в срок до 5 работни дни, след първоначално избраната дата и няма да има никакви последващи претенции към емисионната стойност или други подобни признаци, по които ще бъде извършено записването, в който и да е от посочените по-горе дни, в които е осигурена съответната наличност по разплащателната сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя на втория работен ден, след подаване на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) **Цена на продажба и обратно изкупуване на дяловете по продукта "Индивидуален Инвестиционен План"**

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

Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена на втория работен ден, след подаване на нареждането за директен дебит. Закупуването на дялове се извършва за размера на периодичната инвестиция, като броят на дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а с останалата сума за закупува частичен дял.

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

Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

Промяна на ИИП

Сключеният договор, за избраната инвестиционна схема, е безсрочен. Предвид гъвкавостта на предлаганата схема, при промяна в приоритетите на инвеститора е допустима промяна в ИИП. Промените се отразяват с подписване на Анекс към Договор – поръчка за многократно записване на дялове най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция.

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

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

Предимства на продукта "Индивидуален Инвестиционен План"

1. Възможност за планиране на разумни по размер инвестиции и тяхната периодичност, съобразно инвестиционните възможности на всеки отделен вложител.
2. Лесна инвестиционна схема – **директно дебитиране** на сметката на клиента, съгласно условията в договора-поръчка, без допълнителни такси.
3. Увеличаване на ефективността на инвестицията – при **стриктно** изпълнение на индивидуалния инвестиционен план, всеки инвеститор придобива дялове от избрания от



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

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

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

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

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

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

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

(1) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Сумата се превежда по банкова сметка на инвеститора в срок до 5 (пет) работни дни след датата на изпълнението ѝ, но не по-късно от 10 дни, от подаване на нареждането;

(Изм. с Решение на УС на РББГ от 20.11.2018г.) (2) Поръчките за обратно изкупуване на дялове могат да се подават от инвеститорите в часовия интервал от 8:30-16:00 часа, като цената на дяловете се основава на цената на обратно изкупуване, определена на втория работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката. Всички поръчки за продажба на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, подадена в часовия интервал от 8:30 -16:00 часа, може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се изпълняват в срок до 5 (пет) работни дни след подаването им, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се превежда на инвеститорите по банков път в срок до 5 (пет) работни дни след датата на изпълнение на поръчката. Срокът по изречение първо не трябва да надвишава 10 дни от датата на подаване на нареждането за обратно изкупуване;

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

При продажба или обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация управляващото



дружество е длъжно да съхрани на електронен носител данните, представени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

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

10.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

- (1) По единодушно решение на управителния съвет на Управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:
- ▶ Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
 - ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
 - ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;
 - ▶ В случай на разваляне на договора с депозитаря поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на депозитаря или налагане на други ограничения на дейността ѝ.
 - ▶ Захранващата колективна инвестиционна схема има право да спре обратното изкупуване на своите дялове за същия период от време, за който главната колективна инвестиционна схема временно е спряла обратното изкупуване на своите дялове.
- (2) В случаите по параграф 1 Управляващото дружество спира и издаването (продажбата) на дялове на договорния фонд за срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- (3) Управляващото дружество уведомява, както следва:
- ▶ Комисията за финансов надзор и депозитаря – до края на работния ден, в който управителния съвет на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелства, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
 - ▶ Комисията за финансов надзор и депозитаря – до края на работния ден, в който Управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работния ден,



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

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

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

11.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ

- (1) Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Депозитаря на договорния фонд се заменя по единодушно решение на управителния съвет на Управляващото дружество и се допуска само след одобрение от КФН по предложение на Заместник-председателя при условията и реда на действащото законодателство, в случай, че същата престане да отговоря на някои от изискванията, предвидени за нея в чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, а именно:
 - ▶ В случай, че бъде отнета лицензията ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти;
 - ▶ В случай, че бъде отнето разрешението ѝ за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;
 - ▶ В случай, че възникне свързаност между депозитаря и Управляващото дружество, членовете на неговите съвети, инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки с активите на договорния фонд;
 - ▶ В случай, че бъде нарушено друго изискване относно депозитаря на договорните фондове, предвидено в нормативен акт;
 - ▶ В случай, че лицензът, дейността, сделките или операциите ѝ бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в ЗДКИСДПКИ или в договора за депозитарни услуги задължения;



- ▶ В случай, че депозитаря наруши свое съществено задължение по договора за депозитарни услуги, вследствие на което настъпят вреди за фонда или системно нарушава установените в договора свои задължения;
- (2) Депозитаря на договорния фонд може да бъде заменена с предвиденото в договора за депозитарни услуги писмено предизвестие или по взаимно съгласие на Управляващото дружество и депозитаря.

В случаите на взето решение от Управителния съвет на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за замяна на ДЕПОЗИТАРЯ на ФОНДА и получаване на одобрение за това от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО след получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Писменото уведомление съдържа информация относно условията и реда за прехвърлянето на активите на ФОНДА, както и документите, необходими на новата депозитаря за осъществяване на функциите ѝ.

11.2. ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В СЛУЧАИТЕ НА ЗАМЯНА НА ДЕПОЗИТАРЯ

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

В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, депозитаря следва да прехвърли активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочената от Управляващото дружество новия депозитар, предварително одобрена от Комисията по предложение на ресорния заместник-председател. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти, определен в договора за депозитарни услуги срок, а именно в срок не по-дълъг от 5 работни дни от посочване от страна на Управляващото дружество на банкови сметки при новата депозитаря, съответно на клиентски подсметки за финансови инструменти в "Централен депозитар" АД.

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

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

12.1. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Договорът с управляващото дружество може да бъде прекратен с тримесечно предизвестие с одобрение от страна на Комисията за финансов надзор на замяната на управляващото дружество. Замяната на управляващото дружество се извършва в случаите, когато:

- ▶ Комисията за финансов надзор отнеме лиценза на управляващото дружество или наложи ограничения на дейността му;
- ▶ Бъде прекратено;
- ▶ Бъде обявено в несъстоятелност;
- ▶ Е избрано ново управляващо дружество.



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

При настъпване на обстоятелства, представени в т. 12.1., управляващото дружество прекратява управлението на фонда и предава на депозитаря на фонда в пет дневен срок цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на фонда. В тези случаи депозитаря е длъжна осъществи всички необходими действия по замяна на управляващото дружество, включително: отправяне на писмени покана на поне три управляващи дружества да поемат управлението на договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане; избор на управляващо дружество. Редът и сроковете за замяна на управляващото дружество се извършват при спазване изискванията на Наредба № 44.

(Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.) Замяна на управляващото дружество се допуска след одобрение от Комисията по предложение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Управляващото дружество, което встъпва в правата и задълженията на замененото дружество подава до Заместник-председателя заявление и документи за одобрение при условия и по ред, предвидени в Наредба № 44, като се спазват условията за поемане управлението на един договорен фонд.

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

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

12.3. Процедура за уведомяване на Главната колективна инвестиционна схема и нейната депозитаря при замяна на управляващото дружество и депозитаря на Захранващата колективна инвестиционна схема

УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД ще уведоми Главната схема Райфайзен Капиталанлаге-Гезелшафт М.Б.Х. и нейната депозитаря Райфайзен Банк Интернешънъл АГ чрез и-мейл в рамките на следващия банков ден след вземане на решението от съответния компетентен орган или след вземане на решението от съответния управляващ орган, че възнамерява да:

- а. прехвърли управлението на Захранващата схема на друго управляващо дружество;
- б. Замени депозитаря или одитора на Захранващата схема;

13. УСЛОВИЯ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

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

14.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на договорния фонд (след



приспадане на съответните такси на фонда – за повече информация за таксите на фонда вж. т. 8) и стойността на първоначално направената инвестиция, както и данъците, дължими от фонда.

14.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

(Изм. с Решение на УС на Райфайзенбанк (България) от 13.03.2018г.)
Разпределението и реинвестирането на реализирания доход от колективната инвестиционна схема се извършват съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема.

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

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

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

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

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

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

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

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

§3. Промяната в тези правила се допуска по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество и след одобрение на Комисията по предложение на ресорния заместник – председател.

§4. Тези правила са одобрени с решение на Едноличния собственик на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД по протокол от 06.10.2015г., 16.12.2015г., 16.02.2016г., 24.01.2017г., 13.03.2018г. и 20.11.2018г.