



ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове на договорен фонд, инвестиращ предимно в дългови инструменти, инструменти на паричния пазар, акции и деривативни инструменти, приети за търговия на регулирани пазари в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, с основна цел постигане на средна норма на възвръщаемост на инвестициите, чрез провеждане на активна инвестиционна политика. Фондът е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на средна доходност, резултат основно от лихви, дивиденди и капиталови печалби, при средно ниво на риск.

Проспектът съдържа информацията, необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дялове на Фонда.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на Директорите на Управляващо дружество “Аркус Асет Мениджмънт” АД отговарят за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството (съставителите на финансовите отчети на Фонда) отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети

Дата на проспекта: 4.6.2020г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	СТР.
1. Информация относно управляващото дружество.....	3
1.1. Информация относно управляващото дружество.....	3
1.2. Ако дружеството управлява други колективни инвестиционни схеми, посочване на тези схеми.....	3
1.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи.....	4
2. Информация за договорния фонд.....	5
2.1. Наименование	5
2.2. Дата на учредяване на договорния фонд.....	5
2.3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда и периодичните отчети.....	5
2.4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за договорния фонд, които са от значение за притежателите на дялове..	5
2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода.....	6
2.6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация.....	7
2.7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете.....	7
2.8. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са котираны или търгувани дяловете	9
2.9. Ред за прехвърляне на дялове при вторична търговия.....	9
2.10. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете.....	9
2.11. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване.....	12
2.12. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода.....	17
2.13. Описание на инвестиционните цели на договорния фонд.....	17
2.14. Правила за оценка на активите.....	26
2.15. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете.....	26
2.16. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от договорния фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица.....	30
3. Рисков профил на договорния фонд. Очаквани рискове.....	32
3.1. Рисков профил.....	32
3.2. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл. Методи за управление на тези рискове.....	33
4. Информация относно депозитаря.....	36
5. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти.....	38
6. Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена.....	38
7. Икономическа информация.....	38
8. Надзорна държавна институция.....	38
Приложение №1: Правила за за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”.....	40

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Информация относно управляващото дружество, включително данни за това дали е установено в държава членка, различна от държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема

Наименование:	„Аркус Асет Мениджмънт“ АД
Седалище:	град Пловдив, Република България
Адрес на управление:	бул.„6ти септември“ №152, ет.4,офис 4-3А град Пловдив, район Централен, Република България
ЕИК по БУЛСТАТ:	202281352
Телефон:	032/660-754
Факс:	032/660-754
Е-mail:	info@arcusasset.bg
Електронна страница:	www.arcusasset.bg
Дата на регистрация:	23.10.2012
Номер и дата на разрешението, издадено от КФН:	49-УД/13.05.2013г.
Записан и внесен капитал:	Записан капитал: 450 000 лв. Внесена част: 450 000 лв.

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството: Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН“ е вторият договорен фонд организиран и управляван от Управляващото дружество „Аркус Асет Мениджмънт“ АД.

Държава по произход: Държава по произход на Договорния фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН“, организиран и управляван от УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД и на Управляващото дружество „Аркус Асет Мениджмънт“ АД е Република България.

1.2. Ако дружеството управлява други колективни инвестиционни схеми, посочване на тези схеми

Освен Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН“, към момента УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД управлява и Договорен Фонд „АРКУС ДИНАМИЧЕН“.

1.3. ИМЕНА И ДЛЪЖНОСТИ В ДРУЖЕСТВОТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВЛЕНСКИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ. СВЕДЕНИЯ ЗА ТЕХНИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО, КОГАТО ТЕ СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА НЕГО

ЦВЕТА ДОЧЕВА КАРАИВАНОВА – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Цвета Караиванова е председател на съвета на директорите на дружеството. Работи в дружеството от неговото създаване като инвестиционен анализатор и портфейлен мениджър.

Цвета Караиванова притежава бакалавърска степен по бизнес администрация със специализация финанси от Интердисциплинарен център „Херцлия“, Израел и магистърска степен по мениджмънт от Университета на Италианска Швейцария (USI Lugano), Лугано, Швейцария.

Цвета Караиванова е член на борда на директорите на фондация „Либертарианство“.

СТЕФАН ПЕЙЧЕВ ПЕЕВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Стефан Пеев е изпълнителен директор на дружеството. Работи в дружеството от неговото създаване като инвестиционен анализатор и портфейлен мениджър. Впоследствие заема поста Ръководител на звено „ Управление на портфейли и консултации“.

Стефан Пеев притежава диплома по бизнес администрация със специализация финанси от Интердисциплинарен център „Херцлия“ , Израел. През 2013 получава сертификат за инвестиционен консултант, издаден от Комисия за финансов надзор. Към момента е CFA кандидат за второ ниво.

Стефан Пеев е основател и член на борда на директорите на фондация „Либертарианство“.

ЛЮБОМИР ЙОРДАНОВ ЛАМБРЕВ – ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Любомир Йорданов Ламбрев е роден на 22.09.1979 г. в гр. Хасково. Бакалавър по финанси от СА „Д. А. Ценов“- гр. Свищов, сертифициран инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор. В периода 2006-2010 г. е последователно дилър, ръководител отдел „Доверително управление“ и ръководител отдел „Управление на риска“ в ИП „Популярна каса-95“ АД. В периода 2008-2009 г. е финансов анализатор в „Иновационен фонд Д1“ АД и ръководител отдел „Управление на риска“ в УД „Съединение Асет Мениджмънт“ АД. В периода 2009-2010 г. е зам. директор на ФК „Популярна каса“ АД. В периода 2012-2013 г. е финансов анализатор в „Атлас Финанс“ АД. От юли 2013 г. до март 2014 г. работи като ръководител звено „Управление на риска“ в УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

2.1. НАИМЕНОВАНИЕ:

Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН“ е колективна инвестиционна схема по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), която публично издава (продава) дялове и инвестира набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа, дялове на колективни инвестиционни схеми и влогове в банки.

2.2. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ПОСОЧВАНЕ НА СРОКА, ЗА КОЙТО Е УЧРЕДЕН, АКО Е ОГРАНИЧЕН

Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН“ е организиран и управляван по решение на Съвета на директорите на УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД, прието на 27.05.2013г година въз основа на чл. 5, ал. 2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1., т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Рисковият профил на Фонда е със среден риск.

Съществуването и дейността на Фонда не се ограничават със срок.

2.3. ПОСОЧВАНЕ НА МЯСТОТО, КЪДЕТО МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ ПРАВИЛАТА НА ФОНДА И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ

Мястото, където Правилата на Договорния фонд, този проспект, Документът с ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети са достъпни за инвеститорите е: гр. Пловдив, Бизнес-център ЛЕГИС, бул. „6^{ти} септември“ № 152, ет. 4, офис ЗА, както и на интернет страницата на Управляващото дружество: www.arcusasset.bg

2.4. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ДАНЪЧНАТА СИСТЕМА, ПРИЛОЖИМА ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, КОИТО СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ. ПОСОЧВАНЕ НА УДРЪЖКИТЕ ПРИ ИЗТОЧНИКА НА ДОХОДА И ПОЛОЖИТЕЛНИТЕ КАПИТАЛОВИ РАЗЛИКИ, ИЗПЛАЩАНИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък. С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на договорен фонд.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не се облагат доходите от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за

публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Облагаеми са доходите, формирани от положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дялове на колективни инвестиционни схеми в полза на чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство. Задължението за деклариране и внасяне на данъка е на лицето, придобило дохода. Данъкът е окончателен и е в размер на 10 на сто. При наличие на Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане се прилага по-благоприятният режим за лицето, получател на дохода.

Съгласно Закона за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаното възнаграждение за Управляващото дружество не се начислява.

Препоръчваме на инвеститорите да се консултират по данъчните въпроси с данъчни експерти.

2.5. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА

Счетоводни дати:

ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” представя на КФН и на обществеността:

- годишен финансов отчет към 31 Декември в срок до 90 дни от завършването на финансовата година;
- шестмесечен финансов отчет към 30 Юни, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Управляващото дружество на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” е длъжно да представи в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

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

На получената информация не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели.

Дати на разпределение на дохода:

ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

2.6. ИМЕНАТА НА ОДИТОРИТЕ, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ПРОВЕРКАТА И ЗАВЕРКАТА НА СЧЕТОВОДНАТА ИНФОРМАЦИЯ

За одитор, отговарящ за проверката и заверката на счетоводната информация на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ за 2019 година е избрана Маргарита Иванова Станева, рег. одитор № 305 при ИДЕС.

2.7. СВЕДЕНИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ И ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ

2.7.1. Характер на правата на притежателите на дялове

Всички дялове дават еднакви права на техните притежатели, както следва:

Право на дял от имуществото на Фонда

Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на Фонда.

Право на обратно изкупуване на дялове на фонда

Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за обратно изкупуване на притежаваните от него дялове, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в Правилата на фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Правилата на фонда случаи. Поръчката за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на записване на дялове на фонда

Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за записване на дялове, включително нови дялове, без ограничение в стойността, с изключение на случаите, при които действащото законодателство предвижда размер на дяловата инвестиция в договорен фонд, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в Правилата на фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Правилата на фонда случаи.

Право на информация

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и периодичните отчети на договорния фонд, както и на друга публична информация относно фонда. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите, Проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на фонда.

Право на ликвидационна квота

При ликвидация на фонда всеки инвеститор има право на пропорционална част от имуществото на фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

2.7.2. Характеристики на дяловете като финансови инструменти

Дяловете на фонда са безналични, поименни финансови инструменти регистрирани по лични подметки на инвеститорите към сметката на управляващото дружество в “Централен депозитар” АД.

Фондът издава неограничено количество дялове, в зависимост от търсенето от страна на инвеститорите. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева (BGN).

2.7.3. Документи, удостоверяващи правото на собственост

“Централен депозитар” АД води книга на притежателите на дялове и издава депозитарни разписки като удостоверятелен документ за собственост.

2.7.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, И РЕД ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ, ЩО СЕ ОТНАСЯ В ЧАСТНОСТ ДО ПРАВАТА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ.

Прекратяването на Фонда се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ. Освен по реда на чл. 363, букви „а” и „б” от Закона за задълженията и договорите Договорният фонд се прекратява принудително:

1. при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Договорния фонд;
2. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на Договорния фонд:

1. ако в продължение на една година от получаване на разрешението нетната стойност на активите по баланса на Договорния фонд не достигне 500 000 лв.;
2. ако Договорният фонд не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на разрешението за неговото организиране и управление;
3. ако Управляващото дружество изрично се откаже от издаденото разрешение за организиране и управление на Договорния фонд;
4. ако Фондът не е извършвал дейност повече от 6 месеца;
5. ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Фонда е по-малка от 500 000 лв.;
6. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на Договорния фонд;
7. ако Договорният фонд престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;
8. ако Договорният фонд не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в наредбата по прилагането на ЗДКИСДПКИ;
9. ако не е избрано ново управляващо дружество на Договорния фонд или Договорният фонд не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.
10. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява Договорния фонд, Управляващото дружество прекратява управлението на Фонда, като незабавно и в срок не по-късно от 5 дни, предава на Банката депозитар на Фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

преобразува Договорния фонд, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

При прекратяването на Фонда се назначава ликвидатор, който да осребри имуществото на Фонда и да разпредели получените парични средства в полза на кредиторите на Фонда и притежателите на дяловете в него. Притежателите на дялове имат право да получат ликвидационна квота, т.е. пропорционална на притежаваните от инвеститора дялове част от осребреното имущество на Фонда, от което са приспаднати вземанията на кредиторите. Притежателят на дялове няма право да иска дела си във Фонда в натура.

2.8. КОГАТО ИМА ТАКИВА, ПОСОЧВАНЕ НА ФОНДОВИТЕ БОРСИ ИЛИ ПАЗАРИТЕ, НА КОИТО СА КОТИРАНИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ ДЯЛОВЕТЕ

Дяловете на Фонда няма да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар.

2.9. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, но само чрез инвестиционен посредник, като се спазват разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, наредбите относно прилагането им и правилата на „Централен депозитар” АД. Тъй като дяловете на Фонда няма да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар, то сделките с тях могат да бъдат сключвани само на извънрегулиран пазар (ОТС).

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар АД. За да закупят или продадат дялове на вторичния пазар (не на гише), инвеститорите подават поръчка за извънборсова сделка към инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на сделката инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията и приключването (сетълмент) на сделката в „Централен депозитар” АД, с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Договорът за покупко-продажба може да бъде сключен и пряко между страните, а посредникът само да регистрира прехвърлянето в качеството му на регистрационен агент.

Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

2.10. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЕМИТИРАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕТЕ

Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

2.10.1. Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда

Местата за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда са:

- в офиса на УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД: гр. Пловдив, Бизнес-център ЛЕГИС, бул. „6ти септември“ № 152, ет. 4, офис 3А, тел. 032/660-754.

- в офисите на други финансови институции в страната, съгласно сключени споразумения за съвместно сътрудничество, в съответствие с политиката, приета от Съвета на директорите за набиране на инвеститори .

2.10.2. Условия и ред за закупуване на дялове

Закупуването на дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно чл. 59 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.

Издаване (продажба) на дялове на колективна инвестиционна схема може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. За да закупи дялове на Фонда, инвеститорът подава поръчка за записване на дялове и приложенията към нея.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитирането на дяловете, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите за един дял. В случай, че даден инвеститор придобива дялове на обща стойност по-голяма от 100 000 лв. (сто хиляди лв.), то той няма да заплаща разходи по емитирането на дяловете, т.е. дяловете ще се закупят по нетната стойност на активите на един дял.

Емисионната стойност се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната стойност се изчислява два пъти седмично, в сряда и в петък, като оценката се отнася за предходния работен ден, и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество в деня на изчисляването. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, изчисляването на емисионната стойност се извършва в първия следващ работен ден.

Заявителят е длъжен да заплати за всеки един дял сума, равна на пълната емисионна стойност, като по изчислената и обявена в сряда емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по изчислената и обявена в петък емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

Всички поръчки за записване дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на емисионна цена, се изпълняват по една и съща стойност.

Внасянето на сумата за закупуване на дялове на Фонда е в български лева (BGN).

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН“

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове, както следва:

- в брой, на местата, където се подават поръчките за покупка на дялове;
- по банкова сметка на Договорния фонд в Банката депозитар;
- основание за плащане – покупка на дялове от ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“

Поръчките за покупка на дялове се подават всеки работен ден между 09.00 и 17.00 часа (българско време). Поръчката за покупка на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

Поръчката за покупка на дялове става неотменяема от най-близката дата на определяне на емисионната стойност.

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор съгласно чл. 59 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества:

- от заявител физическо лице: документ за самоличност;
- от заявител юридическо лице: удостоверение за актуално състояние, документ за самоличност на представляващия;
- от пълномощник на заявителя – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти. Управляващото дружество архивира представеното оригинално пълномощно или нотариално заверен препис от него.
- от законен представител на заявител-физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител);

Плащанията в брой във връзка с покупка на дялове на Договорния фонд се извършват при спазване на разпоредбите на Закона за ограничаване на плащанията в брой.

При сделките и плащанията за покупка на дялове на Договорния фонд от инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове в наличност.

2.10.3. Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове

Изчисляване на общия брой закупени дялове

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове от договорния фонд до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, като броя на закупените дялове се закръглява до четвъртия знак. Срещу внесената сума, инвеститорите могат да закупят, както цели така и частични дялове от договорния фонд. При заявка за закупуване на частични дялове броят на закупените дялове се закръглява до четвъртия знак. При записването само на цели дялове от договорния фонд броят на дяловете се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

В случай че Управляващото дружество вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда на този проспект, поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта.

Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок до 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в “Централен депозитар” АД.

2.10.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове

При продажба на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за продажба на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

2.11. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване

2.11.1. Задължение за обратно изкупуване

Управляващото дружество е длъжно да изкупува обратно дяловете на Фонда при цена на обратно изкупуване, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване Фондът, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на дял. Цената на обратното изкупуване е намалена спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. В случай, че е

изминал период по-голям от две години от датата на покупка на дяловете, съответният притежател на дялове няма да заплаща разходи по обратното изкупуване, т.е. дяловете ще се изкупят обратно по нетната стойност на активите на един дял.

В случай, че Управляващото дружество временно спре обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове, след неговото възобновяване, се извършва чрез подаване на нови поръчки по реда на настоящия раздел на Проспекта.

2.11.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Обратното изкупуване на дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване ще бъде допускано само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на Фонда или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;

- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство и в Проспекта и Правилата на Фонда изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на Фонда;

- в случаите, в които изпълнението на задълженията Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката депозитар бъде изключена от одобрения от Заместник-председателя на КФН списък на банки депозитар съгласно чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, както и в другите случаи, касаещи замяната на Банката депозитар, посочени в Правилата на Фонда;

При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, като посочва срока на временното спиране /ако е предвиден такъв/ и уведомява за това КФН, Банката депозитар, регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на Фонда са приети за търговия на регулиран пазар/, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда /ако се предлагат/, и притежателите на дялове до края на работния ден, съответно уведомява за

възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване Управляващото дружество преустановява незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

В случай че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда, предвиден в закона КФН, Банката депозитар, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му /ако дяловете на Фонда са приети за търговия на регулиран пазар/, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда /ако се предлагат/, и притежателите на дялове, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Уведомлението до притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му, се прави на интернет страницата на Управляващото дружество www.arcusasset.bg.

При възобновяване на обратното изкупуване автоматично се възобновява и издаването (продажбата) на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта.

Поръчки за продажба (издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

2.11.3. Условия за обратно изкупуване на дялове

Обратно изкупуване на дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” се извършва въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис. За да заяви притежаваните от него дялове на Фонда за обратно изкупуване, инвеститорът подава поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда и приложенията към нея. Писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се подава на адресите, посочени в т. 2.11.5. на Проспекта („Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”)

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

2.11.4. Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно

Цената на обратното изкупуване е намалена спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. В случай, че е изминал период по-голям от две години от датата на покупка на дяловете, съответният притежател на дялове няма да заплаща разходи по обратното изкупуване, т.е. дяловете ще се изкупят обратно по нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Цената на обратно изкупуване на дяловете се изчислява два пъти седмично, в сряда и в петък, като оценката се отнася за предходния работен ден, и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество в деня на изчисляването. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, изчисляването на цената на обратно изкупуване се извършва в първия следващ работен ден.

Управляващото дружество изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Под "...най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване..." се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратното изкупуване. По изчислената и обявена в сряда цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предишните петък, понеделник и вторник, а по изчислената и обявена в петък цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предишните сряда и четвъртък.

Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в в български лева (BGN).

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се подават всеки работен ден между 09.00 и 17.00 часа (българско време). Поръчката за обратно изкупуване на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

2.11.5. Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда

Местата за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда са:

- в офиса на УД „Аркус Асет Мениджмънт” АД: гр. Пловдив, Бизнес-център ЛЕГИС, бул. „6^{ти} септември”, №152, ет. 4, офис 3А;

- в офисите на други финансови институции в страната, съгласно сключени споразумения за съвместно сътрудничество, в съответствие с политиката, приета от Съвета на директорите за набиране на инвеститори .

Поръчката за обратно изкупуване на дялове става неотменяема от най-близката дата на определяне на цената на обратно изкупуване.

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор съгласно чл. 59 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества:

- от заявител физическо лице: документ за самоличност;
- от заявител юридическо лице: удостоверение за актуално състояние, документ за самоличност на представляващия;
- от пълномощник на заявителя – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти. Управляващото дружество архивира представеното оригинално пълномощно или нотариално заверен препис от него.
- от законен представител на заявител-физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител);

Плащанията в брой във връзка с обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд се извършват при спазване на разпоредбите на Закона за ограничаване на плащанията в брой.

При сделките и плащанията във връзка с обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд от страна на инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове в наличност.

2.11.6. Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на дялове

Изчисляване на общата стойност на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от инвеститора дялове за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване, определена по реда на т.2.11.4. от Проспекта („Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно“) Изплащането на паричните средства се извършва по начин, определен в поръчката и при спазване на ограниченията за начините на плащане съгласно действащата нормативна уредба.

При изплащане на паричните средства по банков път, инвеститорът поема за своя сметка банковите такси по извършения превод.

Срок за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват и заплащат в срок до 10 (десет) дни от датата на подаване на заявката за обратно изкупуване на дялове.

Изплащането на паричните средства се извършва, както следва:

- в брой, на местата по т.2.11.5. от Проспекта („Места за подаване на писмени

заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”) - в случай, че в поръчката е заявено плащане в брой;

- по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка;

Поръчката за обратно изкупуване се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД.

2.11.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове

При обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най- бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА при спазване на изискванията на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на ФОНДА.

2.12. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПОЛЗВАНЕ (РАЗПРЕДЕЛЯНЕ) НА ДОХОДА

ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ се отразява като изменение на нетната стойност на активите на Фонда, а от там и върху стойността на дяловете му.

2.13. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, В ТОВА ЧИСЛО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР НАРАСТВАНЕ НА КАПИТАЛА ИЛИ РЕАЛИЗИРАН ДОХОД), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР ТЕРИТОРИАЛНА ИЛИ ОТРАСЛОВА СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ), ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ПОСОЧВАНЕ НА ПОХВАТИТЕ И ИНСТРУМЕНТИТЕ ИЛИ ПРАВОМОЩИЯТА ЗА ЗАЕМАНЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ПРИЛАГАНИ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

2.13.1. Инвестиционни цели на фонда

Основна цел на Фонда е постигане на средна норма на възвръщаемост на инвестициите, чрез провеждане на активна инвестиционна политика. Фондът е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на средна доходност, резултат основно от лихви, дивиденди и капиталови печалби, при средно ниво на риск.

Няма сигурност, че ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“ ще постигне поставените инвестиционни цели.

2.13.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА

Основна инвестиционна стратегия

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на консервативен подход, включващ основно дългови инструменти, инструменти на паричния пазар, акции и деривативни инструменти, приети за търговия на регулирани пазари в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Политиката на Фонда предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, които могат лесно и без съществена загуба на стойност да бъдат закупени, или съответно продадени. Инвестиционната стратегия включва осигуряването на доход под формата на лихви, дивиденди и капиталови печалби.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи активи и в рамките на посочените по-долу ограничения:

Структура на активите на Договорния фонд:	
Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Инструменти на паричния пазар	до 90%
Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа; Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар;	до 90%
Безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и влогове	до 100%

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН“

Акции и други дялови ценни книжа; Наскоро издадени прехвърляеми дялови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар;	до 60%
Дялове/Акции на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране	до 20 %
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания	до 5 %
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	до 10 %

Конкретната структура на активите на Фонда зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на приетата структура на активите и предвидените законови ограничения, като същевременно съответства на заложените цели за постигане на оптимална **доходност при средна степен на риск**.

Фондът може да инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗДКИСДПКИ:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в Правилата на Договорния фонд;

4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в Правилата на Договорния фонд;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за

колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) от ЗДКИСДПКИ и в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

6. влогове в банки при спазване на действащите нормативни изисквания;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;

9. други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън посочените в т. 1-8 при спазване на законовите ограничения за инвестиране на не повече от 10 на сто от активите си тях.

Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти

ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” ще използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи в съответствие с нормативните изисквания. Използваните техники и инструменти няма да доведат до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда.

Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)

УД „Аркус Асет Мениджмънт” АД възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки) от името и за сметка на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”. Този тип сделки се сключват при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;

2. намаляване на разходите;

3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на неговия рисков профил и на правилата за диверсификация на риска;

Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда. Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира. Насрещните страни по репо сделките на Фонда следва да са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на финансов регулатор на държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна при сключване на репо сделките не може да

надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи. Стойността на сключените от Фонда репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл.38, ал.1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;
2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);
3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;
4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;
5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

Сделки с деривативни финансови инструменти

Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти от името и за сметка на Фонда:

- с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Правилата му;
- с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен, валутен и кредитен риск.

Видовете деривативни инструменти, които Фондът може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, Фондът може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Когато деривативните инструменти се използват с инвестиционни цели, това няма да се отрази върху рисковия профил на Фонда. Във всички случаи общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от 5% от неговата нетна стойност на активите.

2.13.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД

В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и Правилата на Фонда, ще бъдат съблюдавани следните ограничения за структурата на активите и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид:

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

2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

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

4. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Договорния фонд. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6.

5. Освен ограниченията по т. 1 - 3 общата стойност на инвестициите на Договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.

6. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 1 - 6, не може да надвишава 35 на сто от активите на Договорния фонд.

8. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на

консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 7.

9. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд.

10. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

11. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.

12. Управляващото дружество „Аркус Асет Мениджмънт” АД, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

13. Фондът не може да придобива повече от:

а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

б) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

в) 25 на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

г) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 13, букви б), в) и г) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

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

16. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от 5% от неговата нетна стойност на активите.

17. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 7 – 9 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т. 1-9.

Горепосочените ограничения не се прилагат, когато Договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи. При спазване на принципа за разпределение на риска Фондът, в срок до 6 месеца от получаването на разрешението за извършване на дейност, може да не прилага ограниченията по т. 1 – 11. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола

на Договорния фонд или в резултат на упражняване права на записване Фондът приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение Фондът е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

2.13.4. Други ограничения. Ползване на заем.

Договорният фонд не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационни заеми за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;

- заеми, чиято обща сума в един и същ период от време не надвишава 10 на сто от активите на Фонда, като за използването на всеки от заемите е било издадено разрешение от Заместник-председателя на КФН и всеки заем едновременно отговаря на следните условия: заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца, необходим е за покриване на задълженията по обратно изкупуване на дяловете на Фонда и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на Банката депозитар.

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

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

При промяна на ЗДКИСДПКИ и на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на Фонда, ще се прилагат новите разпоредби.

2.13.5. Изисквания за ликвидност

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

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН“

1. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АРКУС ДИНАМИЧЕН“, инструменти на паричния пазар чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

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

Фондът изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25

Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на Договорния фонд при отнасянето им по групите, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са както следва:

1. задължения към бюджета, по осигурителни вноски и към персонала - тегло 1,00;
2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,25;
3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Фонда, те не се включват в стойността на минималните ликвидни средства.

Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“;

2. Паричните средства на Фонда не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

2.14. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“, приети с решение от 08.04.2014 г. на СД на управляващо дружество „АРКУС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, са приложени към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него (Приложение № 1).

2.15. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРОДАЖНАТА ИЛИ ЕМИСИОННАТА ЦЕНА И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ НА ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

2.15.1. Метод и честота на изчисляване на тези цени

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитиране на дяловете в размер на 0,15%. В случай, че даден инвеститор придобива дялове на обща стойност по-голяма от 100 000 лв. (сто хиляди лв.), то той няма да заплаща разходи по емитирането на дяловете, т.е. дяловете ще се закупят по нетната стойност на активите на един дял. Няма други разходи по емитирането на дяловете, които да се заплащат от инвеститора. Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Всички поръчки за записване дялове, получени в периода между две определяния и публикувания на емисионна цена, се изпълняват по една и съща стойност.

Цената на обратното изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. В случай, че е изминал период по-голям от две години от датата на покупка на дяловете, съответният притежател на дялове няма да заплаща разходи по обратното изкупуване, т.е. дяловете ще се изкупят обратно по нетната стойност на активите на един дял. Управляващото дружество изпълнява поръчката за обратно дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване. Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в периода между две определяния и публикувания на цена на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Задължително условие за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване е липсата на основание за спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд, определени в т. 2.11.2. от настоящия проспект („Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване“).

При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на

Договорения фонд, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

Честота на изчисляване на цените

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват два пъти седмично, в сряда и в петък, като оценката се отнася за предходния работен ден. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, определянето на тези стойности се извършва в първия следващ работен ден.

Процедура по изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване

Изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на Фонда във всяка сряда и петък от седмицата, се извършва по следната процедура за съответния ден:

1. До 09:30 ч. в сряда (съответно в петък) управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дяловете с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение към деня на оценката и данните се въвеждат в интегрираната софтуерна система (под „ден на оценката“ се има предвид предходният работен ден).

2. До 10:30 ч. всички данни за сделките, сключени до края на предходния работен ден се въвеждат в интегрираната софтуерна система.

3. До 11:30 ч. се извършва преоценка на портфейла на Фонда като:

- се определят активите и цената на активите, съгласно Правилата за оценка на активите; установява се кои активи имат пазарна цена и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност. Следните източници се използват за определяне на пазарната цена на активите: първичните дилъри на ДЦК, официалните бюлетини на Българска фондова борса - София и чуждестранни регулирани пазари на ценни книжа, и др.

- инвестиционният консултант изготвя предложенията за определяне на справедливата стойност, а Изпълнителните директори вземат решение за прилагането на съответните справедливи стойности съгласно настоящите правила. Към предложенията се прилагат данните и анализите, които са използвани при определяне на справедливата стойност.

- извършва се осчетоводяване на всички операции на Фонда и преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута и се изготвя обратна ведомост на договорния фонд.

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се определят съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

4. До 12:00 ч. управляващото дружество предоставя на банката депозитар цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент) и за стойността активите на договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена обратно изкупуване.

5. До 13:00 ч., банката-депозитар, след проверка и засичане на подадените данни, издава одобрение за оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда.

6. До 13:30 ч. процедурата по изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на Фонда трябва да е приключила.

2.15.2. Информация относно таксите, свързани с продажбата или емитирането и обратното изкупуване или погасяването на дяловете;

Такси и комисиони при покупка и продажба на дялове

Инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони при покупка на дялове на Фонда, като емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитиране на дяловете в размер на 0,15%. В случай, че даден инвеститор придобива дялове на обща стойност по-голяма от 100 000 лв. (сто хиляди лв.), то той няма да заплаща разходи по емитирането на дяловете, т.е. дяловете ще се закупят по нетната стойност на активите на един дял

Инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони при обратно изкупуване на дялове на Фонда, но цената на обратното изкупуване се намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял със сумата на разходите по обратното изкупуване, които са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. Тази сума представлява разход за инвеститора и се заплаща от него при последващо обратно изкупуване на притежавани от инвеститора дялове на Фонда. В случай, че е изминал период по-голям от две години от датата на покупка на дяловете, съответният притежател на дялове няма да заплаща разходи по обратното изкупуване, т.е. дяловете ще се изкупят обратно по нетната стойност на активите на един дял.

При вторична търговия на дяловете на Договорния фонд на извънрегулиран пазар (ОТС) или при друго прехвърляне на дяловете на Фонда /дарение, наследяване/ инвеститорите може да заплатят и допълнителни такси и комисионни съобразно тарифата на инвестиционния посредник, който са избрали да използват за осъществяването на тези прехвърляния.

В случаите когато инвеститорът заплаща по банков път емисионната стойност при подадена поръчка за закупуване на дялове на Фонда, съответните банковите

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

такси, свързани с превода, са за негова сметка. За сметка на инвеститора са и банковите такси при изплащане на суми от страна на Управляващото Дружество към инвеститора, когато инвеститорът е пожелал паричните средства да му бъдат изплатени по банков път или когато този начин на плащане е задължителен съгласно действащата нормативна уредба.

Разходи и такси. Разграничение между разходите и таксите, дължими от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на фонда

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на ДФ "АРКУС БАЛАНСИРАН", в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд ("Транзакционни разходи за инвеститора/притежателя на дялове"); и (2) годишните разходи във връзка с дейността на Фонда ("Оперативни разходи"), които са за сметка на всички негови притежатели на дялове и се заплащат със средства на Договорния фонд.

Транзакционни разходи за инвеститора/ притежателя на дялове

При продажбата (издаването) на дялове на Фонда се начисляват разходи по покупката на дяловете, като емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането на дяловете в размер на 0,15%. В случай, че даден инвеститор придобива дялове на обща стойност по-голяма от 100 000 лв. (сто хиляди лв.), то той няма да заплаща разходи по емитирането на дяловете, т.е. дяловете ще се закупят по нетната стойност на активите на един дял.

Притежателите на дялове на Фонда заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. В случай, че е изминал период по-голям от две години от датата на покупка на дяловете, съответният притежател на дялове няма да заплаща разходи по обратното изкупуване, т.е. дяловете ще се изкупят обратно по нетната стойност на активите на един дял.

При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на Фонда Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество незабавно след одобрението на промените в правилата на Договорния фонд, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

2.15.3. Начините, местата и честотата на публикуване на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете

Нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, изчислени в сряда и в петък, се публикуват в същия ден не по-късно от 17 часа (българско време). Ако дадена сряда или петък е неработен ден, изчисляването на нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в следващия работен ден. Публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване се извършва чрез:

- сайта на Управляващото дружество www.arcusasset.bg в деня на публикуването;
- обявяване в Комисията по финансов надзор в деня на публикуването;
- обявяване на местата по точки **2.10.1.** и **2.11.5.** от настоящия проспект („Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда” и „Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”) в деня на публикуването;
- обявяване на сайта на Българската асоциация на управляващите дружества www.baud.bg в деня на публикуването.

2.16. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАЧИНА, РАЗМЕРА И ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО, ПЛАТИМО ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА, КАКТО И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕТО НА РАЗХОДИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА

Така наречените оперативни разходи се приспадат от активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд.

Годишни оперативни разходи на Фонда , като % от годишната средна НСА на Фонда

Възнаграждение за Управляващото дружество	2.00 %
Други оперативни разходи	1,50 %
Общо оперативни разходи	3,50 %

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

В „Други оперативни разходи” се включени основни прогнозируеми оперативни разходи, които Управляващото дружество извършва за сметка на Фонда, като:

- разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на Фонда в България и чужбина и др. подобни;
- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда;
- разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на ценни книжа, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;
- разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;
- други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на Фонда;
- разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар.

В „Други оперативни разходи” през първата година от учредяването на Фонда се включват и всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции. Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на изброените „Други оперативни разходи” до 1.50 % от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на Фонда, включващи и неговото възнаграждение за управление на Фонда, до 3.50% на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда. В ограничението по предходното изречение не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа и инвестиране на активите на Фонда, по преоценката на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица или се дължат на причини извън контрола на Управляващото дружество, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящия проспект и в Правилата на Фонда такси. Същото важи и за предвидените в настоящия проспект и в Правилата на Фонда разходи по емитирането и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА (т.нар. „Транзакционни разходи за инвеститора/притежателя на дялове”).

Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Освен таксата към Управляващото дружество, от активите на Договорния фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на Управляващото дружество и/или на негови служители.

Политиката за възнагражденията на УД „Аркус Асет Мениджмънт” АД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.arcusasset.bg. Управляващото дружество декларира, че копие на Политиката за възнаграждение ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

3. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ

В този раздел се съдържа информацията относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за тях.

3.1. Рискът профил

Рисковият профил на Договорния фонд е среден риск.

Няма никаква сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели; инвеститорите могат да загубят пари, като инвестират във Фонда. Инвестицията в договорни фондове и инвестиционни дружества не е застрахована или гарантирана от Държавата или някоя държавна агенция.

3.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ.

➤ **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансови инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- **Лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрацията. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

- **Валутен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция.

- **Ценови риск**, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез проследяване на историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение или изчисляване на β -коефициента към индексите на съответните пазари.

➤ **Кредитен риск** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на Фонда и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано. Наблюдават се три типа кредитен риск:

- **Контрагентен риск** е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и репо сделки.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

- **Сетълмент риск** е рискът, възникващ от възможността Договорният фонд да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил своите задължения по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките, сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

- **Инвестиционен кредитен риск** е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Лимитите за сделки и нивата на риск, свързани с кредитния риск, се одобряват и преразглеждат на тримесечие от Съвета на директорите на Управляващото дружество по предложение на ръководителя на Отдел „Управление на риска”.

➤ **Операционен** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, недобросъвестно поведение на служители, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Разграничават се две групи операционни рискове:

А. Вътрешни операционни рискове:

- рискове, свързани с персонала: рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служители, недобросъвестно/недобронамерено поведение на служители, недостатъчна квалификация.

- риск от осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните: това е рискът от увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове в резултат от сделки (придобиване или продажба на активи от и на Фонда чрез извънборсови сделки, депозиране на средства в кредитна институция, договори за външни услуги и др.) със свързани с Управляващото дружество лица при условия по-лоши от пазарните. Подобен риск възниква и при сключване на сделки извън регулиран пазар на финансови инструменти, в това число и сключване на репо-сделки (тези сделки се сключват само като ОТС сделки и поради обезпечителния характер на прехвърляните финансови инструменти, цената на сделките винаги се различава от пазарната), при които едната страна е свързано с Управляващото дружество лице, а другата страна е Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема.

- технологичен риск: риск от реализиране на загуба, породен от несъвършенства в използваните технологии, неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данни, ниско качество на използваните данни в дейността на Фонда.

Б. Външни операционни рискове: това са рискове, които действат извън Фонда и могат да окажат съществено влияние върху дейността му. Фондът не може да влияе на външните рискове, но отчита тяхното влияние в своята дейност. Отделът по управление на риска обособява следните външни рискове, свързани с дейността на Фонда:

- Законодателен риск – риск от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на Фонда.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

- Макроикономически риск – риск от нарушаване на макроикономическата стабилност на пазарите, на които инвестира или оперира Фонда.
- Инфлационен риск – риск от покачването на инфлацията до нива, които ограничават ръста, свиват вътрешното търсене на пазарите на които инвестира или оперира Фонда, и намаляват на реалната доходност, която получава Фонда.
- Риск от физическо вмешателство – риск от възникване на загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

Операционният риск се управлява и редуцира съгласно Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

➤ **Ликвиден риск** – рискът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

➤ **Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Влиянието на специфичните техники и инструменти, използвани за ефективно управление на портфейла от активи на Фонда, върху рисковия профил е определено в точка 2.13.2. Инвестиционна политика на фонда.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”.

Рискове при използването на деривати.

Деривативните инструменти носят допълнителни, специфични за тях рискове, включително:

Управленски риск - Този вид риск е асоцииран с активното управление на инвестиционния портфейл, в следствие на което инвестиционните техники и анализ на риска при вземането на инвестиционни решения, не могат да гарантират, че желаният резултат ще бъде постигнат. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените;

Риск на лостовия ефект - Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба;

Риск от погрешно оценяване на деривата - Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това е възможно да претърпят загуби при покупка на надценени деривати.

В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН”

Стойността на дяловете на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността на фонда нямат връзка с неговите бъдещи резултати. Възможно е нетната стойност на активите на фонда да бъде подложена на колебания поради състава или техниките за управление на неговия портфейл.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ:

4.1. НАИМЕНОВАНИЕ ИЛИ ВИД, ПРАВНО-ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА, СЕДАЛИЩЕ И ГЛАВНО УПРАВЛЕНИЕ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО.

Наименование:	УниКредит Булбанк АД
Седалище	Отдел „Попечителски услуги” гр. София, Република България
Адрес на управление:	пл. „Света неделя”, № 7 Район Възраждане гр. София 1000, Република България
ЕИК по БУЛСТАТ	831919536
Телефон за контакт:	+359 2 923 2818
Факс:	+359 2 923 2501
E-mail:	custody@UniCreditGroup.Bg
Електронна страница:	www.unicreditbulbank.bg

„УниКредит Булбанк” АД е универсална банка, предлагаща пълен набор от банкови услуги, в това число и депозитарни услуги. Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между УД „Аркус Асет Мениджмънт”, действащо от името и за сметка на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” и Банката депозитар „УниКредит Булбанк” АД. В качеството си на Банка депозитар на Фонда, „УниКредит Булбанк” АД извършва срещу възнаграждение следните действия:

- съхранение на паричните средства на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”
- съхранение на налични ценни книжа на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”;
- извършване на всички плащания от името и за сметка на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” в рамките на нормативно определените срокове;
 - водене на сметки за безналични финансови инструменти, собственост на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” по свои подсметки в Централен депозитар АД, БНБ или друга депозитарна институция;
 - осигуряване на издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния фонд в съответствие със закона, актовете по прилагането му, Проспекта и Правилата на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „АРКУС БАЛАНСИРАН“

- осъществяване на контрол върху изчисляването от страна на Управляващото дружество на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, което следва да бъде в съответствие със закона, правилата, Проспекта и Правилата за оценка на активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“;
- да осигурява събирането и използването на приходите на Договорния фонд да бъде в съответствие със закона и правилата на Фонда, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда.

При извършването на депозитарните услуги, Банката депозитар съхранява поверените активи, както следва:

- Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар;
- останалите активи на ФОНДА се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда.

Банката депозитар се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица.

4.2. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА БАНКАТА - ДЕПОЗИТАР

УниКредит Булбанк е най-голямата българска банка с активи над 12 млрд. лева към края на декември 2012 г. Банката обслужва над един милион граждани и домакинства, частни клиенти, малки и средни предприятия, големи местни и международни компании и др.

Банката осъществява следните дейности: 1. Публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск; 2. Извършване на платежни услуги по смисъла на закона за платежните услуги и платежните системи; 3. Издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма), доколкото тази дейност не е обхваната от т.2; 4. Приемане на ценности на депозит; 5. Дейност като депозитарна или попечителска институция; 6. (отм. 24.09.2009); 7. Финансов лизинг; 8. Гаранционни сделки; 9. Търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с: а) инструменти на паричния пазар - чекове, менителници, депозитни сертификати и други извън случаите по т.10; б) чуждестранна валута и благородни метали; в) финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти, извън случаите по т.10; 10. Търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от закона за пазарите на финансови инструменти; 11. Парично брокерство; 12. Консултации на дружества относно тяхната капиталова структура, отраслова стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия; 13. Придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); 14. Придобиване и управление на дялови участия; 15. Отдаване под наем на сейфове; 16. Събиране, предоставяне на информация и

референции относно кредитоспособността на клиенти; 17. Други дейности, извън посочените в т. 1 - т. 16, когато това е необходимо във връзка с осъществяването на дейността на банката и/или при необходимост от предоставяне на спомагателни услуги по смисъла на закона за платежните услуги и платежните системи и/или в процеса на събиране на вземанията и по предоставени кредити. банката може да създава или да придобива дружества за извършване на спомагателни услуги.; 18. извършва други подобни дейности, определени с наредба на БНБ.

5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СА ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА:

Няма консултантски фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение се изплаща от активите на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН”.

6. ПРОФИЛ НА ТИПА ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА Е ПРЕДНАЗНАЧЕНА.

Инвестицията в дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат сравнително по-висок риск от този характерен при така наречените „консервативни” инвеститори. Инвестирането в дялове на ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН” е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция във финансови инструменти със среден доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

7. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ:

В т. 2.15.2. от настоящия проспект са посочени разходите, които се заплащат пряко от инвеститорите/притежатели на дялове. В т. 2.16. от настоящия проспект са посочени разходите за сметка на договорния фонд. Това са разходите, които се приспадат от активите на фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки във фонда. Тези разходи включват възнаграждението за управляващото дружество, на банката депозитар и други оперативни разходи, подробно описани в т. 2.16.

8. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ. НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Надзорната държавна институция е Комисията за Финансов Надзор. Номерът и датата на разрешението за организиране и управление на Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН” е 779-ДФ от 22 октомври 2013 г.

Управляващо Дружество „Аркус Асет Мениджмънт” АД, действащо за сметка на Договорен фонд „АРКУС БАЛАНСИРАН”, е изготвило настоящия проспект. Долуподписаните законни представители на УД „Аркус Асет Мениджмънт” декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона:

Стефан Пеев _____

Изпълнителен Директор на УД „Аркус Асет Мениджмънт” АД

Любомир Ламбрев _____

Член на СД на УД „Аркус Асет Мениджмънт” АД

**Приложение №1:
ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА
ДФ „АРКУС БАЛАНСИРАН“**

УД "АРКУС Асет Мениджмънт" АД е лицензирано управляващо дружество, което организира и управлява Договорен фонд "АРКУС Балансиран", съгласно разрешение на Комисията за финансов надзор за организиране и управление на фонда № 779-ДФ от 22.10.2013 г.

Тези правила уреждат принципите и методите за оценка на активите, пасивите, изчисляване на нетната стойност на активите на Договорен фонд " АРКУС Балансиран ", принципите и методите за избягване на конфликт на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация.

С настоящите правила се уреждат процедурата и организацията на изчисляване на нетната стойност на активите за целите на:

1. определяне на нетната стойност на активите на един дял, определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда;
2. спазване на инвестиционната политика, ограниченията за инвестиране и разпределението на активите в портфейла, както и изискванията за поддържане и управление на ликвидността и структурата на активите и пасивите на договорния фонд;
3. спазване на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и всички други законови изисквания.

Основните принципи при оценка на активите на договорен фонд " АРКУС Балансиран " са:

- ❖ Оценката на активите на договорния фонд се извършва съгласно Международните Счетоводни Стандарти по §1, т.6 от Допълнителните Разпоредби от Закона за счетоводството.
- ❖ Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "справедливата стойност", се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- ❖ Финансовите инструменти се вписват, съответно отписват от баланса на Фонда и започват да се оценят от датата на сделката.
- ❖ При първоначално придобиване (признаване) на актив оценката се извършва по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- ❖ При последващо оценяване на актив оценката се извършва по съответния ред и начин, определен в настоящите правила.

Справедливата стойност на финансовите инструменти от портфейла на схемата, при неактивен пазар, се определя като се използват техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.

Методи за оценка на активите на договорен фонд "АРКУС Балансиран"

1. Справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

1.1. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При невъзможност да се приложи т. 1. се прилагат последователно:

2.1. В случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, се определя цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най близкия работен ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката.

2.2. В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, се взима цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случаи че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ дена на оценката, цената се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най близкия ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката, като се отчита и натрупаната лихва за периода.

2.3. При невъзможност да се приложи т. 2.1. и 2.2. се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана "търсена емисия".

За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

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

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

по срок основни емисии;

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

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

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

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

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

з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява brutната ѝ цена чрез използване на следната формула:

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

Където:

P - цената на ценната книга

F - главницата на ценната книга

C - годишният купон на облигацията n - брой лихвени плащания за година

N - общ брой на лихвените плащания

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

i - пореден номер на лихвеното плащане

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

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

3. Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

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

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

д) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използват правилата от т. 2.

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

4.1. По среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

4.2. Ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

4.3. ако не може да се приложи т. 4.2., цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

4.4. В случай че съгласно настоящите правила последващата оценка на акциите, притежавани от Фонда, следва да се извърши по цена от ден, който е:

- преди деня, от който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, или
- преди деня на разделяне на акциите на емитента, или
- преди деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент,

то цената на основата на която ще бъде извършена оценката, се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или съответно с размера на дивидента.

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 4., както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за

търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

5.1. Методът на съотношението цена - печалба на дружество аналог се състои в:

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените сделки за последния работен ден с акциите на дружеството - аналог, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия. Ако не може да се определи цена по предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог, се определя като средноаритметична на най- високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената на акциите на дружеството аналог се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, публикувани на интернет страници на медийни посредници или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество - аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.
- Изборът на дружества аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.

- Дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.
- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството - аналог са:
 - Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - Сходна продуктова гама;
 - Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.
- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество - аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

5.2. 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

5.3. Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

5.3.1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи, - се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегировани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND,$$

където:

FCFE - нетни парични потоци за обикновените акционери

NI - нетна печалба

Dep - амортизации

FCInv - инвестиции в дълготрайни активи

$\Delta WCIInv$ - промяна в нетния оборотен капитал

PP - погашения по главници

PD - дивиденди за привилегировани акции

ND - нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвращаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където

k_e - цената на финансиране със собствен капитал,

k_{RF} - безрисковия лихвен процент,

RP - рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където

k_e - цената на финансиране със собствен капитал,

k_{RF} - безрисковия лихвен процент,

$(k_m - k_{RF})$ - пазарната рискова премия,

k_m - очакваната възвращаемост на пазара

β - бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където

k_e - цената на финансиране със собствен капитал,

D_1 - очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,

P_0 - цена на една обикновена акция, g - очакван темп на растеж.

5.3.2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата - притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,

- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал, - се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv,$$

където:

FCFF - нетни парични потоци за фирмата

ЕБИТ-печалба преди лихви и данъци

TR - данъчна ставка за фирмата

Dep - амортизации

FCInv - инвестиции в дълготрайни активи

$\Delta WCIInv$ - промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където

FCFF - нетни парични потоци за фирмата

FCFE - нетни парични потоци за обикновените акционери

Int- разходи за лихви

TR - данъчна ставка за фирмата

PP - погашения по главници

PD - дивиденди за привилегировани акции

ND - нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right),$$

където:

WACC - среднопретеглената цена на капитала,
ke е цената на финансиране със собствен капитал,
kd е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви,
t е данъчната ставка за фирмата,
kps е цената на финансиране с привилегировани акции,
E - пазарната стойност на акциите на компанията,
D - пазарната стойност на дълга на компанията,
PS - пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

5.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където:

P0 - настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF е или FCFE или FCFF;

r е съответната норма на дисконтиране;

g е постоянният темп на растеж на компанията.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва, е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където:

P_0 - настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF_t е или $FCFE$ или $FCFF$ през година t ;

r е съответната норма на дисконтиране през първия период;

P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където:

r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;

g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

5.4. Справедливата стойност на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала - датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където

R - вземане,

N_n - брой нови акции,

P_n - цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка

на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където

P_n - цена на една нова акция,

P_0 - последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r - брой нови акции за една „стара“ акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където

P_n - цена на една нова акция,

P_0 - последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r - брой нови акции за една „стара“ акция.

След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции - датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където

R - вземане,

N_n - брой нови акции,

P_0 - последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r - съотношение на сплита.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където

P - цена на нова акция,

P_0 - последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r - съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

5.5. Горезброените методи по т.5.1, 5.2, 5.3, 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на чл. 28, ал. 2 от Наредба № 2 от 2003 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на

регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където

R_r - Вземане

N - брой права

P_r - цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_i - \frac{P_i + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

където:

P_r - цена на право

P_i - цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)

P_i - емисионна стойност на новите акции

N_r - брой акции в едно право

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формулата по-горе.

6.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. справедливата стойност на права се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4. съответно т.5 и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

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

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където

R - вземане,

N_n - брой записани акции,

P_i - емисионна стойност на акция,

P_r - стойност на едно право,

N_r - брой акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството - емитент.

6.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

където:

P - цена на акцията

P_i - емисионна стойност на акция

P_r - стойност на едно право

N_r - брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулирания пазар на новите акции справедливата им стойност се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

6.4. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Справедливата стойност на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар се определя по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното

място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, справедливата стойност на акциите се определя по реда на т. 5 по-горе.

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

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, справедливата стойност на акциите се определя по реда на т. 5 по-горе.

6.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варианти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варианти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r,$$

където:

R_r - вземането;

N - броят на правата;

P_r - цената на правото.

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_i - \frac{P_i + (P_i + P_w) \times N_r}{N_r + 1}$$

където:

P_r - цената на правото;

P_i - цената на последната оценка на акцията (преди отделянето на правата);

P_i - емисионната стойност на акциите от базовия актив (цената на упражняване на вариантите);

P_w - емисионната стойност на вариантите; N_r - броят на вариантите в едно право.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на ДФ по цена, определена по посочената формулата по-горе.

6.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варианти се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

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

$$R = N_n \times \left(P_w + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където:

R - вземането;

N_n - броят на записаните варианти;

P_w - емисионната стойност на един вариант;

P_r - стойността на едно право;

N_r - броят на вариантите в едно право.

От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството - емитент.

6.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, вариантите се признават по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_w + \frac{P_r}{N_r},$$

където:

P - цената на варианта;

P_w - емисионната стойност на един вариант;

P_r - стойността на едно право;

N_r - броят варианти в едно право.

След въвеждане за търговия на на съответното място за търговия на вариантите справедливата им стойност се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на на регулиран пазар или друго място за търговия.

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по- дълъг от 30 дни, последващата им оценка се определя по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2.

7.1. Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

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

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

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

8. Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), справедливата стойност на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката на оценката, за който има сключени сделки.

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

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

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

където:

AccInt - е натрупаният лихвен купон

F - е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C - Годишният лихвен купон

n - броят на лихвените плащания в годината

A - изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за

съответната емисия.

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

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

9. При невъзможност да бъдат приложени т. 8. "а"- "б" при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

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

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

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

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

където:

P - цената на ценната книга

F - главницата на ценната книга

C - годишният купон на облигацията n - брой лихвени плащания за година N - общ брой на лихвените плащания

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

i - пореден номер на лихвеното плащане

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

10. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

10.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар ε за последния работен ден.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката (последния работен ден), обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

10.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1., оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т.5, т.6., т.9.

11. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България се определя съгласно т.4.1 - 4.3.

11а. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва съгласно т. 10.1.

12. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формула за определяне на цената на пут опция:

$$P=C+Xe^{-rT}-S_0$$

където:

C - Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X - Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e - 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r - Безрисков лихвен процент.

T - Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ - настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 - Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на "C" - цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - X e^{-rT} N(d_2)$$

където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където:

C_0 - Текуща стойност на кол опцията

S_0 - Текуща цена на базовия актив

$N(d)$ - Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X - Цената на упражняване на опцията

e - 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция r - Безрисков лихвен процент.

T - Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ - настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

ln - Функцията натурален логаритъм

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t/S_{t-1})$.

12а. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на варанти, допуснати до или търгувани на или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се извършва като се използва формулата по т.12 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

13. При невъзможност да бъде приложена т.11 и т.11а при формиране справедливата стойност на фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

където:

F - цена на фючърс контракт;

S - спот цена на базов актив;

PV(D,0,T) - настояща стойност на очакван дивидент

Rf - безрисков лихвен процент;

T - брой дни на контракта, разделен на 365.

13а. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

13а.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата по т.12;

13а.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата по - долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че

форуърдният валутен курс към датата на определяне на справедливата стойност (t) е равен на текущия спот валутен курс.

$$V_t = N \times \left(\frac{C}{(1+i_A)^{(T-t)}} - \frac{P}{(1+i_B)^{(T-t)}} \right)$$

където:

V_t - стойност на форуърдния договор;

N - размер на форуърдния договор;

C - текущия спот курс между двете валути;

P - форуърден валутен курс, договорен при сключването на форуърдния договор;

I двата валутни курса се изразяват като единици валута B за една единица валута A.

i_A - безрисков лихвен процент за валута A;

i_B - безрисков лихвен процент за валута B;

T - дата на падеж на форуърдния договор;

t - текуща дата.

13а.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.13а.2., се определя като се използва формулата по т.13;

13б. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

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

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай справедливата стойност се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13.

15. Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

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

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

17. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно т. 10.1 от настоящите правила. При невъзможност да се приложи т.10.1, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

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

където:

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

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV - стойността на депозитния сертификат на падежа;

N - номинална стойност на депозитния сертификат;

d - брой дни от датата на преоценка до падежа;

i - дисконтов процент;

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

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

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

PTb е цената на съкровищния бон;

N - номинална стойност;

i - дисконтов процент;

d - брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т. 9 "а" или т. 9 "б" от настоящите правила.

Оценката на пасивите на договорен фонд "АРКУС Балансиран"

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява, като стойността на всички активи, изчислена съгласно методологията, представена в настоящите Правила, се намали със стойността на текущите задължения, оценени в съответствие с настоящите Правила (§1, т.13 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ) и приложимите счетоводни стандарти.

$НСА = ОСА - ОСП,$

където

НСА - нетна стойност на активите на фонда;

ОСА - обща стойност на активите на фонда;

ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на договорен фонд „АРКУС Балансиран“ се изчислява като стойността на всички активи, оценена съгласно методите за оценка на активите на фонда се намали със стойността на пасивите на фонда. Получената стойност се превалутира в левове (BGN) по централния курс на Българска народна банка, определен за деня, за който се отнася оценката. Полученият резултат се разделя на броя на дяловете в обращение към момента и се получава стойността на нетните активи на дял.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

Ролята на одиторите на Фонда за оценка на портфейлите и определяне на НСА

Ролята на одиторите за оценка на портфейлите и определяне на НСА е да дадат одиторско мнение в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, за това че изготвяните финансови отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети на договорния фонд и оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне във финансовите отчети.

Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда

Тази процедура се основава на изискванията на закона и правилата на Фонда.

Управляващото дружество осъществява дейността по събиране и анализиране на всички документи и всяка информация, които ще послужат за определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "АРКУС Балансиран", както и за извършването на всички необходими счетоводни операции, във връзка с тази дейност.

Банката-депозитар осъществява общия контрол по спазване на закона, правилата на Фонда и настоящите правила при определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорен фонд "АРКУС Балансиран".

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорен фонд "АРКУС Балансиран" се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката-депозитар. Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Нетната стойност на активите на фонда и нетната стойност на активите на един дял се изчисляват всяка сряда и петък за предходния работен ден, при условията и по реда на действащото законодателство, проспекта и правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, приети от управляващото дружество във връзка с дейността на договорния фонд и одобрени от надзорния орган.

Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 13.30 часа българско време в сряда, съответно в петък. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и осчетоводяване на всички операции на Фонда и преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута и се изготвя оборотна ведомост на договорния фонд.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в Комисия за финансов надзор, на сайта на БАУД, на електронната страница на управляващото дружество, и на всички "гишета" на управляващото дружество, всеки работен ден, след изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Нетната стойност на активите на договорния фонд, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват при спазването на следната процедура:

В началото на работния ден управляващото дружество въвежда в своята информационна система получената от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дяловете с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение към края на предходния работен ден.

След това се извършват следните процедури:

- определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила; установява се кои активи имат пазарна цена и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност. Следните източници се използват за определяне на пазарната цена на активите: първичните дилъри на ДЦК, официалните бюлетини на Българска фондова борса - София и чуждестранни регулирани пазари на ценни книжа, и др.
- инвестиционният консултант изготвя предложенията за определяне на справедливата стойност, а висшето ръководство взема решение за прилагането на съответните справедливи стойности съгласно настоящите правила. Към предложенията се прилагат данните и анализите, които са използвани при определяне на справедливата стойност.
- извършва се осчетоводяване на всички операции на Фонда и преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута и се изготвя оборотна ведомост на договорния фонд.

Определя се нетната стойност на активите на един дял като нетната стойност на активите се разделя на броя дялове на договорния фонд в обръщение. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване са равни на НСА на един дял.

При покупка на дялове от ДФ "АРКУС Балансиран", инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 0,15% (нула цяло и петнадесет процента) от нетната стойност на активите на един дял за всички закупени дялове, и дължи всички разходи по заплащането на закупените дялове (например таксите по банковите преводи). Ако стойността на закупените дялове е настойност по-голяма от 100 000 лв. (сто хиляди лв.) инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи по заплащането на закупените дялове (например таксите по банковите преводи).

При обратно изкупуване на дялове от ДФ "АРКУС Балансиран" инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 0,15% (нула цяло и петнадесет процента) от нетната стойност на активите на един дял за всички обратно изкупени дялове, и дължи всички разходи по заплащането на изкупените дялове (например таксите по банковите преводи). Ако дяловете са закупени преди повече от две години инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи по изплащането на обратно изкупените дялове (например таксите по банковите преводи).

Управляващото дружество предоставя на банката депозитар цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент) и за стойността на активите на договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

- до 12.00 часа Банката-Депозитар проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено Управляващото Дружество. За резултата от проверката се изчаква потвърждение от Банката-Депозитар за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. В случай на констатирано нарушение в деня на оценката, Банката-Депозитар уведомява Управляващото Дружество до 12.20 часа и изисква отстраняване на несъответствията. При констатирани нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, Банката-Депозитар уведомява Управляващото Дружество и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. До 13:00 часа Банката-Депозитар, след проверка и засичане на подадените данни, издава одобрение за оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда.

При установяване на разлика от повече от 0.5% от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, Банката Депозитар уведомява КФН и Управляващото дружество и изисква отстраняване на несъответствията. Управляващото Дружество незабавно отстранява несъответствията и извършва необходимите уведомления.

- до 13.30 часа завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в Комисия за финансов надзор, на сайта на БАУД, на електронната страница на управляващото дружество, и на всички "гишета" на управляващото дружество всеки работен ден, след изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Обобщена информация за емисионните стойности и цени на обратно изкупуване се предоставя на Комисията два пъти месечно по определени в Наредба №44 форма и ред и се предоставя на обществеността чрез сайта на Управляващото дружество.

Управляващото дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информацията, свързани с определянето на нетната стойност на активите на договорния фонд. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години. Цялостната документация и информация, свързана с определяне на НСА на Фонда и нетната стойност на един дял се съхранява по начин, който осигурява запазването им на втори носител или възстановяването им в случай на загубване по технически причини. Лице, което работи за Управляващото Дружество в звено „Управление на портфейли и консултации", е отговорно за съхраняването на документите по предходното изречение, а Висшето ръководство на Управляващото Дружество осъществяват контрола върху процеса на съхранение на документите.

Управляващото дружество систематизира, класифицира и посочва използваните източници на информация.

Управляващото дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за счетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, както и допринася за избягването на грешки при повторно въвеждане. Софтуерът разчита дневните файлове на Българска фондова борса - София и ги включва в информационния масив на системата. На база на тези данни се изчислява ежедневно пазарната цена към деня на оценката на позициите, търгувани на БФБ и се включват в нетната стойност на активите при съблюдаване на притежавания обем от съответните позиции в портфейла на договорния фонд и при спазване на критериите за наличие на пазарна цена, и се включват в нетната стойност на активите. Пазарните цени на другите активи се импортират по електронен път. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на нетната стойност на активите. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката ѝ за предходни периоди.

Организация на дейността по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд

1. Съветът на директорите на УД "АРКУС Асет Мениджмънт" АД отговаря за приемането, изменението и допълнението на настоящите правила. Висшето ръководство на УД "АРКУС Асет Мениджмънт " АД осъществява контрол на изчислената нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, воденето на счетоводството, свързано с определянето на НСА, както и за спазването и прилагането на правилата от всички лица, които участват в изчисляването на нетната стойност, работещи по договор с управляващото дружество, както и банката депозитар. При констатиране на несъответствия със закона, правилата на договорния фонд или проспекта за публично предлагане на дялове, се съставя протокол за установените несъответствия.

2. Съветът на директорите и Висшето ръководство на управляващото дружество има следните правомощия и отговорности при контролирането на дейността по оценяването на активите от портфейла на договорния фонд и определянето на НСА;

- Съветът на директорите и Висшето ръководство на дружеството разглеждат поне веднъж месечно отчетите, които се изготвят от банката депозитар и всички документи и информация, съгласно правилата на договорния фонд и задълженията на банката депозитар, съгласно сключения с нея договор.

- При изпълнение на задължението си, Съветът на директорите и Висшето ръководство на дружеството могат да поискат от банката депозитар допълнителни документи, сведения и разяснения, включително информация относно нетната стойност на дяловете към даден момент и броя на издадените (продадените) и изкупените обратно дялове.

- Съветът на директорите и Висшето ръководство на дружеството са длъжни да уведомят незабавно Комисията за финансов надзор, управление "Надзор на инвестиционната дейност" при непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения от банката депозитар, както и при установяване на нарушаване на методите и процедурата по определяне на нетната стойност на активите или контрола върху тях. Съветът на директорите и Висшето ръководство на дружеството са длъжни да уведомят незабавно Комисията за финансов надзор, управление "Надзор на инвестиционната дейност" при установяване на нарушаване на методите и процедурата по определяне на нетната стойност на активите или контрола върху тях

- Съветът на директорите са длъжни ежемесечно да одобряват разходите, свързани с дейността на договорния фонд, с оглед упражняване на контрол върху размера им в съответствие с устройствените актове на Фонда и уговореното в договорите с Банката депозитар и с инвестиционните посредници, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

- Съветът на директорите и/или Висшето ръководство на дружеството веднъж годишно ревизира процедурата за определянето стойността на активите на договорния фонд или при възникване на обстоятелства, свързани с пазара на ценни книжа, които изискват това.

- При установяване на трайно или значително нарушаване на методите или процедурата за определяне на нетната стойност на активите или на контрола върху него, предприема съответните действия спрямо отговорния служител и/или банката депозитар, включително и за налагане на санкции и/или прекратяване на договорите с тях.

3. Управляващото дружество взема решенията, свързани с определяне на НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съгласно действащото законодателство, Правилата на договорния фонд и Проспекта на договорния фонд и настоящите правила. Управляващото дружество определя справедливата стойност на активите и събира и анализира данните, необходими за осъществяване на тази дейност. То отговаря и за получаването на пазарните котировки, броя на дяловете в обръщение и валутния курс за целите на изчисляване на нетната стойност на активите. Управляващото дружество извършва и всички счетоводни операции във връзка с преоценката на активите.

4. Банката депозитар контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, от страна на управляващото дружество, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, правилата и проспекта на договорния фонд и настоящите правила.

Правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация

1. Установяването и избягването на конфликти на интереси във връзка с дейността по изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се осъществява чрез:

- ❖ Разпределение на функциите и правомощията между управляващото дружество, инвестиционния посредник и банката депозитар:
- ❖ Управляващо дружество управлява портфейла на договорния фонд чрез инвестиционни решения и нареждания, осъществява продажбата и обратното изкупуване на дялове и води счетоводството на договорния фонд.
- ❖ Управляващо дружество сключва от името и за сметка на договорния фонд договор с инвестиционен посредник, който изпълнява нарежданията на управляващото дружество във връзка с управлението на договорния фонд.
- ❖ Управляващо дружество сключва от името и за сметка на договорния фонд договор с банка депозитар за съхранение на паричните средства и ценни книжа на договорния фонд.

Настоящите Правила могат да бъдат изменени, допълнени или заменени по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, което влиза в сила след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на

инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор.

За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.