



Проспект

Договорен фонд ЦКБ Прайвит

01 септември 2023

ДОГОВОРЕН ФОНД

ЦКБ Прайвит

**колективна схема от отворен тип
за инвестиране в акции на компании,**

разпределяща доход в полза на притежателите на дялове

Договорен Фонд “ЦКБ Прайвит” (наричан по-долу “ЦКБ Прайвит”, “Договорния Фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД (“Управляващото Дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден “ЦКБ Прайвит” предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

“ЦКБ Прайвит” възнамерява да инвестира предимно в акции на компании, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. За постигане на целите Фондът прилага стратегия за активно управление и диверсифициране на портфейла, при поемане на високо ниво на риск предвид превеса на дяловите ценни книжа в портфейла на Фонда.

“ЦКБ Прайвит” възнамерява да преразпределя в полза на притежателите на дялове получените дивиденди от активи, включени в портфейла на Фонда, при условията на чл. 24 от Правилата по чл. 13, ал. 2 ЗДКИСДПКИ на Фонда. На разпределяне в полза на притежателите на дялове подлежи пълният размер на реализирания от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране. Доходът се разпределя пропорционално на притежаваните от инвеститорите дялове.

Прспектът за публично предлагане на дялове на “ЦКБ Прайвит” съдържа цялата информация за Договорния Фонд, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. “ЦКБ Прайвит” и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да предоставя различна информация. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Договорния Фонд.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	4
1.1. Информация относно управляващото дружество	4
1.2. Наименование, правно-организационна форма, седалище и контакти	6
1.3. Дата на регистрация на дружеството	6
1.4. Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество	6
1.5. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството	7
1.6. Сума на записания капитал	9
1.7. Политика за възнагражданията на Управляващото Дружество	9
2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	10
2.1. Наименование	10
2.2. Дата на учредяване на Договорния Фонд	10
2.3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на Фонда и периодичните отчети	10
2.4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за Договорния Фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от Договорния Фонд на притежателите на дялове	11
2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода	13
2.6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация	13
2.7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете	13
2.8. Фондова борса, на която са котиран и търгуван дяловете на Фонда	15
2.9. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете	16
2.10. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване	18
2.11. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода	22
2.12. 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	23
2.13. Правила за оценка на активите	32
2.14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:	42
2.14.1. Метод и честота на изчисляване	42
2.14.2. Информация относно таксите, свързани с продажбата или емитирането и обратното изкупуване или погасяването на дяловете	42
2.14.3. Начини, места и честота на публикуване на емисионната цена и цената на обратно изкупуване	42

2.15.	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.....	43
2.16.	Информация относно Политиката за обезпеченията и реинвестирането на паричните обезпечения.....	44
2.17.	Информация относно намерението на Фонда да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.....	46
3.	ДЕПОЗИТАР И ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ.....	46
3.1.	Данни за идентификация на Депозитаря.....	46
3.2.	Описание на задълженията на Депозитаря и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.....	46
3.3.	Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.....	50
3.4.	Декларация, че при поискване ще бъде представена актуална информация относно т. 3.1 – 3.3.....	51
3.5.	Инвестиционни посредници, чрез които се изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество.....	51
4.	КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА.....	52
5.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА.....	52
6.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ.....	54
6.1.	Резултати от дейността на Фонда за предишни години.....	54
6.2.	Профил на типичния инвеститор.....	54
6.3.	Рисков профил и рискови фактори.....	55
7.	ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	58
7.1.	Разходи и такси различни от посочените в т. 2.14., които се плащат от притежателя на дялове.....	58
7.2.	Разходи и такси на база на активите на фонда, които са за сметка на всички притежатели на дялове.....	59
	ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ.....	60

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Информация относно управляващото дружество

Като договорен фонд, “ЦКБ Прайвит” не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД*, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Предложенията за инвестиране на активите на Договорния Фонд се правят от инвестиционния консултант - служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда, а решенията се вземат от Изпълнителните членове на Съвета на директорите (Изпълнителните директори) на Управляващото Дружество. Изпълнителните директори на Управляващото Дружество вземат и решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда.

Съгласно Правилата на “ЦКБ Прайвит”, Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от финансови инструменти и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с финансови инструменти и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква “а” и ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, когато сделките могат да се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

Управляващото дружество на Фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към

последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. За “ЦКБ Прайвит” Управляващото Дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството, които гарантират, че нетната стойност на активите на Фонда е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите. Управляващото Дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

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

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ежедневно определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда.

1.2. Наименование, правно-организационна форма, седалище и контакти

“ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Слатина, бул. “Цариградско шосе” № 87, адрес за кореспонденция: гр. София, район

Слатина, бул. “Цариградско шосе” № 87; тел.: (+ 359 2) 9234712 , електронен адрес (e-mail): office@ccbam.bg , електронна страница в Интернет (website): www.ccbam.bg, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

1.3. Дата на регистрация на дружеството

“ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 22.11.2006 г.; притежава лиценз № 61 - УД/10.01.2019 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 42 - УД от 17.01.2007 г.; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 05.02.2007 г. по ф.д. № 1413/2007 г. с партиден № 114193, том 1554, рег. 1, стр. 92, пререгистрирано е в Търговския регистър при Агенцията по вписванията и има единен идентификационен код (ЕИК) 175225001.

Собственик на 100% от капитала на Управляващото Дружество е “Централна Кооперативна Банка” АД.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок.

1.4. Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към датата на настоящия проспект Управляващото Дружество управлява още три колективни инвестиционни схеми - Договорен Фонд “ЦКБ Актив”, Договорен Фонд “ЦКБ Гарант” и Договорен Фонд „ЦКБ Лидер“.

“ЦКБ” Актив е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото Дружество с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор с Решение № 638-ДФ/09.05.2007 г. Инвестиционната стратегия и политика на фонда предвижда реализирането на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови финансови инструменти и други финансови инструменти. Подходящ е за инвеститори с балансирана инвестиционна стратегия, търсещи стабилен доход и умерен растеж на спестяванията си при поемането на умерен риск.

“ЦКБ Гарант” е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото Дружество с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор с Решение № 715-ДФ/31.05.2007 г. Инвестиционната стратегия и политика на ЦКБ Гарант предвижда реализирането на текущи доходи от дългови финансови инструменти и инструменти с фиксирана доходност, както и активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства. Подходящ е за инвеститори с консервативна инвестиционната стратегия, търсещи стабилен доход на спестяванията си при поемане на нисък риск.

“ЦКБ Лидер” е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото Дружество с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор с Решение № 637-ДФ/09.05.2007 г. Инвестиционната стратегия на ЦКБ Лидер предвижда реализирането основно на капиталови печалби от финансови инструменти, приходи от дивиденди/доходи от дялови финансови инструменти, както и текущи доходи от дългови финансови инструменти и други финансови активи. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за

активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства. Подходящ е за инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и със средна и висока рискова поносимост.

1.5. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Красимир Велков Маринов, Сава Маринов Стойнов, Йордан Борисов Христов, Смилен Кирилов Цинцарски и Пламен Борисов Тончев.*

Красимир Велков Маринов (роден 1970 год.) е Председател на Съвета на директорите на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД от април 2023 год. Завършва висше икономическо образование във ВИИ „Карл Маркс“ през 1993 год. – специалност „Финанси и кредит“. От 20.10.1993 год. до 06.02.2000 год. работи последователно в ТБ Електроника АД, ТБ Софиябанк АД на длъжност Експерт „Валутна наличност“ и ТБ Биохим АД на длъжност Дилър в отдел „Инвестиции“. От 07.02.2000 год. е на работа в Централна Кооперативна Банка АД на длъжност Брокер на ценни книжа, първоначално в Отдел «Корпоративни ценни книжа», а после в Дирекция «Парични пазари и ликвидност». Притежава сертификат за правоспособност като «Брокер на ценни книжа» - № 59-Б от 29.09.1998 год.

Сава Маринов Стойнов (роден 1961 г.) е изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Сава Стойнов е получил висшето си образование във Висшия Икономически Институт, гр. София (1983 - 1987 г.).

Специализирал е в областта на корпоративните финанси (1996 -1997) в Университета на гр. Рен -Франция. От 1999 г. до момента Сава Стойнов работи в “Централна Кооперативна Банка” АД последователно като началник на отдел “Инвестиции”, главен дилър в Дирекция “Парични пазари и ликвидност”, директор на Дирекция “Анализ и управление на риска, директор на Дирекция “Инвестиционно банкиране”, оперативен директор на “Централна Кооперативна Банка” АД, към момента заема длъжността Изпълнителен директор и член на Управителния съвет в “Централна Кооперативна Банка” АД. Сава Стойнов е бил дилър за операции с финансови инструментив ТБ “Хемус” АД (1993-1994 г.), експерт в Дирекция “Паричен и капиталов пазар” в ТБ “Софиябанк” АД (1994-1995 г.) и е работил в ТБ “Биохим” АД като главен експерт, а в последствие и като началник на отдел “Инвестиции и приватизация” (1995-2000 г.) ”.

Йордан Борисов Христов (роден 1966 г.) е Заместник-председател на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Йордан Христов има висше икономическо образование; завършил е Висшия икономически институт “К. Маркс”, гр. София; специалност “Счетоводство и контрол”. От м. октомври 2003 г. до момента Йордан Христов работи в “Централна Кооперативна Банка” АД като първоначално е бил главен специалист в дирекция “Финансово-счетоводна”, а в последствие главен счетоводител. Йордан Христов е бил последователно счетоводител в “Завод за хладилно машиностроене”, бр. Брезник (1990-1993 г.), началник отдел “Договори, доставки, пласмент и рекламна дейност” в “Брист хладилно машиностроене” АД, гр. Брезник (1993-1994 г.), главен счетоводител на Финансова къща “Фортуна” АД (1994-1997 г.), вътрешен финансов контрол, а в последствие и главен счетоводител във Финансова къща “Делфин 93” АД (1997-2001 г.) и главен експерт в сектор “Методология” към Управление “Финансово-счетоводно” на “Първа източна

международна банка” АД (2002-2003 г.).

Смилен Кирилов Цинцарски (роден 1971 г.) е изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Смилен Цинцарски има висше юридическо образование; завършил е СУ “Св. Климент Охридски”, София; специализация “Правораздаване”. От 1999 г. до м. август 2002 г. Смилен Цинцарски е работил в Комисията по ценните книжа и фондовите борси (преименувана на Държавна комисия по ценните книжа) като юрисконсулт, а в последствие и главен юрисконсулт в отдел “Принудителни административни мерки - юрисконсулти”. От м. септември 2002 г. до момента Смилен Цинцарски е последователно юрисконсулт, старши юрисконсулт, а понастоящем - началник отдел „Нормативно съответствие” в дирекция „Правна” на “Централна Кооперативна Банка” АД.

Пламен Борисов Тончев (роден 1970 г.) е член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Пламен Тончев е получил висшето си образование в Университет за национално и световно стопанство, гр. София (1992 - 1997 г.). От 2003 г. до момента Пламен Тончев работи в “Централна Кооперативна Банка” АД последователно като дилър в дирекция „Парични пазари и ликвидност“, главен дилър в Дирекция “Парични пазари и ликвидност”, директор на Дирекция “Парични пазари и ликвидност”, към момента заема длъжността директор на Дирекция “Финансови пазари” в “Централна Кооперативна Банка” АД. Пламен Тончев е бил брокер, търговия с ценни книжа във ФБК “Натурела Груп” ЕООД (1995-1997 г.), главен брокер, търговия с ценни книжа в „Мак Кап Брокерс” АД (1998-2002 г.) и е работил в ТБ “Инвестбанк” АД като дилър (2002 –2003 г.) ”.

Инвестиционен Консултант

Решенията относно инвестиране на активите на ЦКБ Прайвит ще бъдат вземани от Кирил Веселинов Андреев, инвестиционен консултант на Управляващото Дружество.

Кирил Андреев има висше икономическо образование, бакалавър по специалност „Счетоводство и контрол” от ЮЗУ „Неофит Рилски“, гр. Благоевград (2011г.), и магистър по специалност „Инвестиционен мениджмънт“ от Стопанска Академия „Д. А. Ценов“, гр. Свищов (2016г.). През ноември 2017г. полага изпит пред Комисията за финансов надзор на Република България и придобива право за извършване на дейност като инвестиционен консултант. Кирил Андреев е преминал успешно II-ро ниво на програмата CFA (2021 г.).

През октомври 2012 г. стартира своето професионално развитие като счетоводител в МБАЛ „Свети Врач“ ЕООД, гр. Сандански, от ноември 2013г. до март 2014г. е кредитен консултант в Изи Асет мениджмънт АД, гр. Сандански, а през април 2014г. постъпва в Централна кооперативна банка на длъжност касиер в клон, гр. Сандански. От 2014г. до момента Кирил Андреев е служител в Централна кооперативна банка като през периода е заемал следните длъжности: банков служител касиер в клон, гр. Сандански (април 2014г. - февруари 2016г.), специалист продажби и обслужване в клон, гр. София (март 2016г. - септември 2017г.), специалист продажби и контрол в клон, гр. София (октомври 2017г. - април 2018г.), специалист инвестиционно банкиране в дирекция „Инвестиционно банкиране“ в централно управление, гр. София (май 2018г. – до момента). От февруари 2020г. е назначен като инвестиционен консултант на Управляващо Дружество „ЦКБ Асетс

Мениджмънт“ ЕАД.

Кирил Андреев е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат № 462 - ИК/11.12.2017г. за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, издаден от Комисията за финансов надзор.

1.6. Сума на записания капитал

Към датата на този документ капиталът на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е изцяло внесен и е в размер на 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределен в 500 000 (петстотин хиляди) обикновени поименни безналични акции, с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Едноличен собственик (акционер) на капитала на Управляващото Дружество е “Централна Кооперативна Банка” АД.

1.7. Политика за възнагражденията на Управляващото Дружество

Съветът на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ отговаря за прилагането на Политиката за определяне на възнагражденията и за периодичното ѝ преглеждане.

Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. Постоянното възнаграждение представлява плащанията към членовете на Съвета на директорите и другите служители, които не се формират въз основа на оценка за изпълнението на задълженията и в него се включват основната заплата и допълнителните трудови възнаграждения и/или други възнаграждения с постоянен характер, съгласно действащото законодателство. Допълнителните възнаграждения не могат да бъдат повече от 3 пъти за календарна година като всяко от тях не може да надвишава 1 месечна брутна работна заплата. Допълнителните възнаграждения са еднакви за всички служители или се формират като еднакъв процент от brutното възнаграждение.

„ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не прилага променливо възнаграждение на служителите.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и другите служители на Управляващото Дружество се заплащат от Управляващото Дружество и са за негова сметка. От активите на Договорния Фонд под никаква форма не се заплащат възнаграждения, бонуси, стимули или други облаги на членовете на Съвета на директорите или на служителите на Управляващото Дружество.

Политиката за определяне на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството: www.ccbam.bg. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие на Политиката за определяне на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

2.1. Наименование

Наименованието на Договорния Фонд е **“ЦКБ Прайвит”**, като то се изписва допълнително на английски език като **“CCB Private”**.

2.2. Дата на учредяване на Договорния Фонд

“ЦКБ Прайвит” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, и се счита за учреден с вписването му в регистъра за колективните инвестиционни схеми, воден от КФН.

Управляващото дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд по Решение № 290 - ДФ от 30.04.2020 г. на КФН. Фондът е вписан в регистъра за колективните инвестиционни схеми, воден от КФН по Разпореждане за вписване № 223 от 12.05.2020 г. под номер 05-1693. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 177435518

Договорен фонд „ЦКБ Прайвит“ е учреден за неопределен срок.

2.3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на Фонда и периодичните отчети

Получаване на допълнителна информация за „ЦКБ Прайвит“, правилата на Фонда, периодичните отчети, политиките, както и безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg;
- в офиса на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в гр. София, район Слатина, бул. “Цариградско шосе” № 87.

Годишните одитирани финансови отчети на Договорния Фонд могат да бъдат намерени освен на електронните страници на Управляващото Дружество (web-site): www.ccbam.bg и на електронните страници на КФН (web-site): www.fsc.bg.

Политиката за определяне на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие на Политиката за определяне на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

В интерес на инвеститорите е преди подаване на договор-поръчка да се запознаят с Политиката на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД за разглеждане на жалби, подадени от инвеститорите в управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, която може да бъде предоставена в горепосочения офис, където се записват дялове на фонда, както и достъпна на Интернет страницата на дружеството: www.ccbam.bg.

2.4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за Договорния Фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от Договорния Фонд на притежателите на дялове

По-долу е представен общият данъчен режим на „ЦКБ Прайвит“ и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда, съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на „ЦКБ Прайвит“

Печалбата на „ЦКБ Прайвит“, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на „ЦКБ Прайвит“ се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда.

Притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Освен това, „ЦКБ Прайвит“ предвижда да разпределя доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на дяловото им участие във Фонда.

По-долу е разгледан данъчният режим на капиталовата печалба, реализирана от притежателите на дялове при обратното изкупуване на дяловете от Фонда, и на дохода, разпределян от Фонда в полза на притежателите на дялове.

Капиталова печалба

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба при обратното изкупуване на дяловете от Фонда) не се облагат.

Тези доходи са необлагаеми за местните физически лица и за чуждестранните физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на

физическите лица (ЗДДФЛ) и чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ).

С тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (чл. 44, ал. 1 във вр. § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете (чл. 44, ал. 2 ЗКПО).

Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

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

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Доход, разпределян от Фонда в полза на притежателите на дялове

Доходът, разпределян от Фонда в полза на притежателите на дялове, е облагаем с данък при източника в размер на 5% върху брутната сума, разпределяна като доход, когато получателят е местно или чуждестранно физическо лице; местно юридическо лице - нетърговец; чуждестранно юридическо лице, което няма място на стопанска дейност в България (чл. 38 ЗДДФЛ; чл. 194 ЗКПО).

Когато получател на дохода е друго местно юридическо лице, доходът, разпределян от Фонда, не се признава за приход (чл. 27, ал. 1, т. 1 ЗКПО), т.е. той не е облагаем.

2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

„ЦКБ Прайвит“ изготвя и представя на Комисията и на обществеността годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период, със съдържание, определено в Наредба № 44.

„ЦКБ Прайвит“ предвижда да разпределя доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на дяловото им участие във Фонда. На разпределяне подлежи реализирания от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране. Доходът се разпределя два пъти годишно – през февруари и през август, като през февруари се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 юли – 31 декември на изтеклата година, а през август се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 януари – 30 юни на текущата година.

2.6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

Към датата на настоящия Проспект УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД все още не е сключило договор с одитор за проверка и заверка на счетоводната информация на Договорния Фонд.

2.7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете

„ЦКБ Прайвит“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). „ЦКБ Прайвит“ не е юридическо лице и поради това притежателите на дялове в него нямат право на глас. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата му ограничения.

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „ЦКБ Прайвит“ е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд издава само цели дялове.

Дяловете на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права.

Право на доход, разпределян от Фонда.

Притежателите на дялове имат право на доход, разпределян от „ЦКБ Прайвит“, пропорционално на притежаваните от тях дялове. На разпределяне подлежи пълният размер на реализирания от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други

колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране.

Доходът се разпределя два пъти годишно – през февруари и през август, като през февруари се разпределят дивидентите, получени от Фонда през периода 01.07. – 31.12. на предходната година, а през август се разпределят дивидентите, получени от Фонда през периода 01.01. – 30.06. на текущата година.

Доходът се разпределя в полза на притежателите на дялове в „ЦКБ Прайвит“ по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, което се взема след приключване на съответния шестмесечен период по предходното изречение и се оповестява незабавно на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg и в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Право да получат доход, пропорционално на дяловото им участие в „ЦКБ Прайвит“, имат притежателите на дялове във Фонда, вписани в регистрите на Централния депозитар в деня, в който е взето решението от Съвета на директорите по предходното изречение за разпределяне на дохода, като това обстоятелство се посочва изрично в решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество за разпределяне на дохода и в съобщението за разпределяне на дохода, което се оповестява по горепосочения начин.

Управляващото Дружество е длъжно да осигури изплащането за сметка на Фонда на определения доход в полза на притежателите на дялове не по-късно от 7 работни дни от приемането на решението за разпределяне на дохода от Съвета на директорите.

Фондът ще започне да разпределя доход в полза на притежателите на дялове след като нетната стойност на активите му достигне 500 000.00 лева. Доход от дялово участие ще се разпределя в полза на притежателите на дялове само ако това няма да доведе до спадане на нетната стойност на активите на Договорния Фонд под установения в закона и в Правилата на Фонда минимум от 500 000.00 лева.

Право на обратно изкупуване.

Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. Всеки притежател на дялове от „ЦКБ Прайвит“ по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда.

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

Договорният фонд се прекратява по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията, при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на

отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния фонд се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от Комисията.

Право на информация.

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Прспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и шестмесечен финансов отчет на Фонда. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация в офиса на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Право на подаване на жалба.

Всеки инвеститор има право да подава жалба без да заплаща такса. Политиката за подаване на жалби на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е публикувана на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg.

2.8. Фондова борса, на която са котирувани и търгувани дяловете на Фонда

Не се предвижда дяловете на „ЦКБ Прайвит“ да бъдат котирувани и търгувани на фондова борса или друг пазар.

2.9. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете

Инвеститорите могат да закупят дялове на „ЦКБ Прайвит“ или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите („НСА“) на Договорния Фонд за един дял. При придобиване на дялове на „ЦКБ Прайвит“ от друго лице, е нормално цената на тези дялове също да е близка до НСА на един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Покупка (записване) на дялове директно от Фонда. По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на „ЦКБ Прайвит“ директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество.

Инвеститорите следва да подадат договор-поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество /наричан по-долу само „поръчка“/, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващо Дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД:

- на адрес: гр. София 1113, бул. „Цариградско шосе“ № 87, тел.: 02/ 923 47 11, 02/ 923 47 12, e-mail: office@ccbam.bg, всеки работен ден, в рамките на работното време: от 8:30 часа до 17:30 часа.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с

документ за самоличност съгласно закона.

При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с данни и документи съгласно закона - като посочи ЕИК по отношение на юридическите лица, вписани в Търговския регистър или в Регистъра за юридическите лица с нестопанска цел при българската Агенция по вписванията, съответно за чуждестранните юридически лица - с оригинал или нотариално заверен препис от удостоверение за актуално състояние, издадено от съответния регистър не по-рано от 3 месеца. Представителят на юридическото лице следва да представи и своя документ за самоличност.

Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник.

Допълнителна информация относно документите за идентификация и представителство може да се получи в офисите, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Поръчка, подадена преди 16:00 часа на работния ден, се счита подадена в същия този ден и може да бъде отменена от инвеститора до 16:00 часа в деня на подаването ѝ. Поръчка, подадена след 16:00 часа на работния ден, се счита подадена на следващия работен ден и може да бъде отменена от инвеститора до 16:00 часа на следващия работен ден.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на ЦКБ Прайвит се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял. Изчисляването на емисионната стойност се извършва всеки работен ден. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява до 12:00 часа в деня следващ деня на подаване на поръчката. Поръчки, подадени след 16:00 часа, се изпълняват по емисионната стойност за втория работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда.

Минимален размер на инвестицията. Минималната стойност на дяловете, които един инвеститор може да закупи по една сделка, при първоначална инвестиция във Фонда, е 10 000.00 (десет хиляди) лева. Минимална стойност при последващо допълнително записване на дялове от същия инвеститор, не се предвижда.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на удостоверение за притежавани финансови инструменти (удостоверителен документ за

притежаване на дялове на Фонда, издаван от “Централен Депозитар” АД), ако такава е поискано от инвеститора. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите в размер, както следва:

- за издаване на удостоверение за притежавани финансови инструменти – 4.00 (четири) лева;
- за пощенски разходи – такси в размер на съответната пощенска или куриерска служба.

Банковите такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за покупка на дялове на Фонда, са за сметка на инвеститора.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете. Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за финансови инструменти на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Дяловете на всеки инвеститор са регистрирани по лични подсметки към сметката на управляващото дружество в Централния депозитар. Потвърждението на изпълнението на поръчката (за придобиването на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно в офиса на Управляващото Дружество, където е приета поръчката, в срок до края на първия работен ден следващ деня на изпълнението на поръчката. По желание на инвеститора потвърждението на изпълнението на поръчката (за придобиването на дяловете) може да бъде получено и на посочения в поръчката е-мейл в срок до края на първия работен ден следващ деня на изпълнението на поръчката.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. “Временно спиране на обратното изкупуване”). 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, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

Други начини за покупка на дялове на Фонда. Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват и пряко между страни – продавач и купувач на дяловете, като прехвърлянето на дяловете следва да се регистрира в Централния депозитар. За целта страните ще следва да ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на „ЦКБ Прайвит“ чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

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

По правило инвеститорите в „ЦКБ Прайвит“ могат да продадат обратно на Фонда своите

дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат договор-поръчка за обратно изкупуване на дялове /наричан по-долу само „поръчка“/, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, където се приемат и поръчки за покупка на дялове::

- на адрес: гр. София 1113, бул. „Цариградско шосе“ № 87, тел.: 02/ 923 47 11, 02/ 923 47 12, e-mail:office@ccbam.bg, всеки работен ден, в рамките на работното време: от 8:30 часа до 17:30 часа.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност съгласно закона.

При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с данни и документи съгласно закона - като посочи ЕИК по отношение на юридическите лица, вписани в Търговския регистър или в Регистъра за юридическите лица с нестопанска цел при българската Агенция по вписванията, съответно за чуждестранните юридически лица - с оригинал или нотариално заверен препис от удостоверение за актуално състояние, издадено от съответния регистър не по-рано от 3 месеца. Представителят на юридическото лице следва да представи и своя документ за самоличност.

Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник.

Допълнителна информация относно документите за идентификация и представителство може да се получи в офиса на Управляващото дружество, където се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Поръчка, подадена преди 16:00 часа на работния ден, се счита подадена в същия този ден и може да бъде отменена от инвеститора до 16:00 часа в деня на подаването ѝ. Поръчка, подадена след 16:00 часа на работния ден, се счита подадена на следващия работен ден и може да бъде отменена от инвеститора до 16:00 часа на следващия работен ден.

Цена на обратно изкупуване. „ЦКБ Прайвит“ изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява до 12:00 часа в деня следващ деня на подаване на поръчката. Поръчки, подадени след 16:00 часа, се изпълняват по цената на обратно изкупуване за втория работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане.

Цената на обратно изкупуване се заплаща на инвеститора по посочена от него банкова сметка в поръчката за обратно изкупуване.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване на удостоверение за притежавани финансови инструменти за останалите притежавани дялове, ако има такива и ако удостоверение е поискано от инвеститора. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на удостоверение за притежавани финансови инструменти – 4.00 (четири) лева;
- за пощенски разходи – такси в размер на съответната пощенска или куриерска служба.

Банковите такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за обратно изкупуване на дялове на Фонда са за сметка на инвеститора.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката, като сметката за финансови инструменти на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове. Дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 10-дневен срок от датата на подаване на поръчката по указана банкова сметка.

Потвърждението на изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно в офиса на Управляващото Дружество, където е приета поръчката, в срок до края на първия работен ден следващ деня на изпълнението на поръчката. По желание на инвеститора потвърждението на изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) може да бъде получено и на посочения в поръчката е-мейл в срок до края на първия работен ден, следващ деня на изпълнението на поръчката.

Временно спиране на обратното изкупуване. В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, „ЦКБ Прайвит“ може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения - за срока на спирането или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, или вливане, при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на процедурата;
- в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или

налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда - за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество спира незабавно и издаването на дялове и уведомява за тези обстоятелства КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си (ако има такива, различни от България), както и Банката Депозитар, и “Централен депозитар” АД до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и в офиса на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това и чрез публикация на интернет страницата на управляващото дружество.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред.

Други начини за продажба на дялове на Фонда. Инвеститорите могат да продадат дялове на Договорния фонд и пряко на други лица - купувачи, като прехвърлянето следва да се регистрира в Централния депозитар. За целта лицата ще следва да ползват услугите на инвестиционен посредник - регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите продават дялове на Фонда чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия. Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на „ЦКБ Прайвит“ е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на публични дружества.

Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, а не да ги предявят за обратно изкупуване от самия Фонд, следва да знаят, че издадените от „ЦКБ Прайвит“ дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби, посочени по-долу.

Лицата имат право да сключват такива сделки пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на дяловете в “Централен депозитар” АД, страните по сделката следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник – член на Централния депозитар, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на дялове в случаите на дарение и наследяване.

Инвеститорите следва да имат предвид, че при посочения начин на пряко сключване на сделки с дялове няма да се прилагат данъчните облекчения по отношение на капиталовата печалба при обратно изкупуване на дялове от Фонда, предвидени в т. 2.4. *„Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за Договорния Фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удъръжките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от Договорния Фонд на притежателите на дялове“.*

Повече информация относно прехвърляне на дяловете може да се получи от лицата за контакт, посочени в Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

2.11. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода

„ЦКБ Прайвит“ възнамерява да разпределя доход между инвеститорите си при спазване на следните правила:

Договорният Фонд предвижда да разпределя доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на дяловото им участие във Фонда.

На разпределяне подлежи реализираният от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, т.е. Фондът предвижда да преразпределя между инвеститорите си получените дивиденди от активите, включени в портфейла му. На разпределяне подлежи пълният размер на тези дивиденди/сходни доходи, получени от Фонда.

Доходът от дялово участие се разпределя в полза на притежателите на дялове два пъти в годината, на шестмесечна база:

- през февруари – преразпределят се дивидентите/доходите, получени от Фонда през периода 01.07. – 31.12. на предходната/изтеклата година;
- през август – преразпределят се дивидентите/доходите, получени от Фонда през периода 01.01. – 30.06. на текущата година.

Доходът от дялово участие се разпределя в полза на притежателите на дялове по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, като решението се приема след приключване на съответния шестмесечен период съгласно предходното изречение. Решението на Съвета на директорите за разпределяне на дохода се оповестява незабавно на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg, както и на видно място в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Право да получат доход, пропорционално на дяловото им участие във Фонда, имат притежателите на дялове на Фонда, вписани в регистрите на Централния депозитар към деня, в който е взето решението за разпределяне на дохода, като това обстоятелство се посочва в решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и в съобщението за разпределяне на дохода, което се оповестява по горепосочения ред. Вписването в регистрите на Централния депозитар на притежателите на дялове със съответния брой дялове във Фонда е единственото условие за изплащане на притежателите на дялове на разпределения им доход.

Със сумата на подлежащия на разпределяне доход в полза на притежателите на дялове се намалява нетната стойност на активите на Фонда, съответно това се отразява върху нетната

стойност на активите на един дял и върху емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял към датата на решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество за разпределяне на дохода.

Управляващото Дружество е длъжно за сметка на Фонда да осигури изплащането в полза на притежателите на дялове на определения от Съвета на Директорите доход не по-късно от 7 работни дни от приемането на решението за разпределяне на дохода.

Притежателите на дялове могат да получат разпределения им доход по посочена от тях банкова сметка в договора-поръчка за покупка на дялове. Изплащането на разпределения доход се извършва директно от Управляващото Дружество, като за целта няма да бъдат ползвани услугите на централен депозитар на ценни книжа. Разходите по изплащането на дохода, разпределен на притежателите на дялове, са за сметка на Управляващото Дружество.

Фондът ще започне да разпределя доход в полза на притежателите на дялове след като нетната стойност на активите му достигне 500 000.00 лева. Доход от дялово участие ще се разпределя по горепосочения начин в полза на притежателите на дялове само ако това няма да доведе до спадане на нетната стойност на активите на Договорния Фонд под установения в закона и в Правилата на Фонда минимум от 500 000.00 лева. В допълнение, Управляващото Дружество е длъжно да поддържа достатъчно ликвидни активи, така че да осигури изплащането на дохода в полза на притежателите на дялове да не засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си. Ако независимо от предвиденото в предходното изречение, в определени (извънредни) случаи Управляващото Дружество прецени, че в дадения момент изплащането на доход по дяловете ще засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си, решение за разпределяне на доход няма да се приема.

Други доходи на Фонда, различни от посочените по-горе (получени от Фонда дивиденди от акции и дивиденди/доходи, разпределяни по дялове от колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране), включително приходи от реализирани капиталови печалби, както и нарастване на стойността на активите в портфейла на Фонда при последващото им оценяване, няма да се вземат предвид и разпределят като доход на притежателите на дялове – такива доходи на Фонда ще се реинвестират в неговата дейност, с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на дохода по предходното изречение се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на КФН и вътрешните актове на Фонда.

2.12. 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

Инвестиционни цели

Основните инвестиционни цели на Договорния Фонд са:

- разпределяне на доход пропорционално на притежаваните от инвеститорите дялове

във Фонда (посредством преразпределение на получените дивиденди от акции и дялове, включени в портфейла на Фонда);

- запазване и по възможност, нарастване, на реалната стойност на инвестициите във времето, с цел нарастване стойността на един дял.

Разпределянето на дохода в полза на инвеститорите се осигурява като Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход.

Запазването и нарастването на стойността на инвестициите се постига чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска - посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите.

Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че „ЦКБ Прайвит“ ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира

Инвестиционната стратегия на „ЦКБ Прайвит“ предвижда реализирането на текущи доходи под формата на дивиденди от включени в портфейла му акции, както и от разпределяне на дивиденди/доход от включени в портфейла му дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, както и активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства. Планира се полученият от Фонда доход от дивиденди съгласно предходното изречение да бъде разпределян в полза на притежателите на дялове във Фонда, по реда и при условията, предвидени в Правилата и Прспекта на Фонда.

За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструментии парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на „ЦКБ Прайвит“, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в акции на компании, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, предимно с цел поддържане на ликвидност и/или в моменти на пазарни сътресения.

По-конкретно, съгласно Правилата на Фонда, „ЦКБ Прайвит“ инвестира в следните активи:

Таблица 1

Видове активи	Дял от активите на фонда
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции , допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, различна от Република България, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в таблица 2 по-долу.	До 100 %
Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или дялове/акции на други предприятия за колективно инвестиране (вкл. ETFs), отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в държава членка, различна от Република България, или в трета държава.	До 10 %
Акции, емитирани от български дружества с дивидентна история (за такива се считат дружествата, които са разпределили дивидент поне по отношение на последните три финансови години), както и търгуеми права или други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в български дружества с дивидентна история, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, вкл. БФБ.	До 30 %
Следните дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар: - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка; - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в таблица 2 по-долу; - корпоративни облигации, вкл. ипотечни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в таблица 2 по-долу; - инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ.	До 40%
Влогове в кредитни институции , платими при поискване или за които	До 40%

съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които КФН по предложение на Заместник-председателя на КФН е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.	
Деривативни финансови инструменти , включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ или в деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ.	До 10%

Акциите на компании, разпределящи дивидент, са основният фокус на инвестициите на Фонда. Дори при спад в пазарната цена на акциите, направените инвестиции ще имат за цел постигане на доход от дивиденди. Възможно е при сътресения на фондовите борси и/или неблагоприятни пазарни условия, както и с цел поддържане на ликвидност, да се прибегне към инвестиции в дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар и банкови депозити, съгласно предвидените в горната таблица ограничения.

При нормални обстоятелства се предвижда около 90% от портфейла на Фонда да е съставен от акции на компании, разпределящи дивидент и дялове на разпределящи дивидент/доход колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, а в останалата си част портфейлът ще е съставен от дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на ограниченията, установени в Правилата на Фонда.

Пазарите в трети държави (заедно със или извън посочените в списъка от КФН), на които Фондът може да инвестира, са:

Таблица 2

Австралия	Australian Securities Exchange
Албания	Bursa e Tiranës
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange
Армения	Armenia Securities Exchange
Бахрейн	Bahrain Bourse
Беларус	Belarusian Currency and Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Бразилия	Sao Paulo Stock Exchange/BM&F Bovespa
Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange

	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
	AIM
Виетнам	Ho Chi Minh Stock Exchange
Грузия	Georgian Stock Exchange
Египет	Egyptian Exchange
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Канада	Montreal Exchange- за деривати и индекси
	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Stock Exchange
Корея	Korea Stock Exchange
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Малайзия	Bursa Malaysia
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market

Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)/ Moscow Interbank Currency Exchange
	Руска търговска система RTS/ RTS Stock Exchange
	Moscow Exchange
Саудитска Арабия	Saudi Stock Exchange/Tadawul
САЩ	American Stock Exchange
	NYSE Arca
	Chicago Board of Trade
	Chicago Board Options Exchange
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange
	Pacific Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Trading System
Филипини	Philippine Stock Exchange
Хърватия	Zagreb Stock Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Япония	Tokyo Stock Exchange

Фондът може да придобива деривативни финансови инструменти съгласно предвиденото в таблица 1 само с цел хеджиране.

Фондът не може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези, посочени в таблица 1 и в предходния параграф, повече от 10 на сто от активите си.

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

Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

Други инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление на портфейла на Фонда.

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Договорният Фонд няма да извършва репо-сделки.

ДФ „ЦКБ Прайвит“ няма специфична териториална или отраслова специализация.

Инвестиционни ограничения

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

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

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

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

4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие, че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фонда инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитните 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 и 7.

5. Независимо от ограниченията по т. 1 – 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, 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. Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по т. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна кхема. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т.6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по т.4

8. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 1 - 7, ще надвиши 35 на сто от активите му.

9. 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 –предходните точки.

10. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

11. Договорният Фонд не може да придобива повече от:

- а) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
- б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
- в) двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗКДИСДПКИ;
- г) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

12. Ограниченията по т. 11, подточки б), в) и г) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фонда не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

14. 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.

15. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти, при спазване на изискванията на чл. 45, ал. 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ.

16. Ограниченията по предходните точки не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

17. В срок до 6 месеца от получаване от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и при спазване на принципа за разпределение на риска, Фондът може да не прилага посочените в горните точки ограничения във връзка с установените в чл. 45 - 48 от ЗДКИСДПКИ.

При нарушение на горепосочените инвестиционни ограничения по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, то приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение, Управляващото Дружество е длъжно 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. Информация за предприетите мерки не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

18. УД изчисляват ограниченията за концентрация на емитента по ал. 1-10 въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.

19. Общата рискова експозиция, възникваща в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, следва да не надвишава нетната стойност на активите на Фонда. Общата рискова експозиция за основните видове деривативни финансови инструменти се определя въз основа на пазарната и справедлива цена на деривативните инструмент, отчитайки текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката, показателите за бъдещи пазарни изменения и времето, необходимо за закриване на позициите. УД прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти. При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент.

Други ограничения

При управление на „ЦКБ Прайвит“ Управляващото Дружество спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН.

Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може:

1. да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица; Действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд могат да придобиват прехвърляеми финансови инструменти, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена;

2. да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми финансови инструменти, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото Дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него договорни фондове или други предприятия за колективно инвестиране не може да придобива акции с право на глас които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитента. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от ЗППЦК.

Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство.

С цел ефективно управление на разходите на Договорния Фонд, Управляващото Дружество или Банката Депозитар могат да придобиват чуждестранна валута посредством компенсационен заем. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фондът има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на договорния фонд в съответната чуждестранна валута.

Средствата от заема могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Договорният Фонд извън територията на Република България;
2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

Експозицията на Фонда по заема не може да надхвърля 10 на сто от активите му.

КФН, по предложение на Заместник-председателя на КФН, може да разреши на Договорния Фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите, ако едновременно са изпълнени следните условия:

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

Договорният Фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период

общата сума на заемите не надвишава 10 на сто от активите.

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

Ползването на заем без предварително разрешение на КФН е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд.

След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да уведомят Заместник-председателя на КФН за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да представят на Заместник-председателя на КФН веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на „ЦКБ Прайвит“ и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото Дружество, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена от Заместник-председателя на КФН.

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

Информация по Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги

Вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на договорен фонд „ЦКБ Прайвит“, както и приложимите политики и процедури на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД относно организацията по вземане на инвестиционни решения за фонда, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния

достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, към момента УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения за договорния фонд, но се стреми да следва добрите управленски практики като взема предвид неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Управляващото дружество разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на финансовите продукти, управлявани от УД, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Към момента ДФ „ЦКБ Прайвит“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е приело политика относно интегриране на рисковете за устойчивостта съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, както и Политиката за определяне на възнагражденията в съответствие с Регламента, които са достъпни на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg.

Причините УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД да не отчита със строго специфични и предварително определени критерии неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения са:

- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономията;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва обратна информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта Управляващото дружество не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта;

След отпадането на причините посочени по-горе и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, както и след разработването на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта,

съобразени с регулациите на Европейско ниво, Управляващото дружество ще започне да разглежда рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните си решения, съответно при предоставянето на инвестиционни съвети.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники относно финансови инструменти, като цели подсигуряване максимална защита на интересите на клиентите. УД ще се стреми да оценява и взема под внимание във възможната степен рисковете за устойчивостта, като при вземане на решение на управляващото дружество за бъдещо интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД ще подсури оповестяване на информацията по Регламента на своята интернет страница www.ccbam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с Регламента.

2.13. Правила за оценка на активите

По-долу е описана накратко методологията на определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите (НСА) на Фонда е ключово понятие, тъй като емисионната стойност при покупка на дялове от Фонда и цената на обратно изкупуване на дялове от Фонда са базирани на нетната стойност на активите на Фонда. Методологията за определяне на НСА е описана подробно в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда (Правила за оценка).

НСА на Договорния Фонд и НСА на един дял се определят всеки работен ден, в лева. Изчисляването на НСА се извършва не по-късно от 12:00 часа на всеки работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

Управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството (ЗСч.), които гарантират, че нетната стойност на активите на Фонда е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите.

Оценка на активите на Фонда се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) по цена на придобиване (цена на сделката). Ценните книжа се завеждат в или отписват от баланса на Фонда на датата на сетълмент, а не на датата на сключване на сделката.
- при последваща оценка – по справедлива стойност.

Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на нормативните изисквания, международните стандарти и практики, и указанията

на КФН, чрез прилагане на следните методи:

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

1.1. по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

1.2. по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката

1.3. В случай че цената по т.1.1. и т.1.2., 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.

2. Справедливата стойност на ценните книжа по т.1.1 и т.1.2, търгувани на места за търговия, в случай, че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, 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, към който се извършва оценката.

3. При невъзможност да се приложат изброените в т. 1и 2 техники за оценяване, се прилагат методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност; или методът на дисконтираните бъдещи парични потоци.

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

4.1. По цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия.

4.2. 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.

4.3. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

4.4. справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, 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, към който се извършва оценката.

4.5. справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се

провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти 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, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

4.6. Ако не може да се приложи т. 4.1., цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. 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, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период 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

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции по т. 4, както и по отношение на акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователно прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози (метод на –пазарните множители на дружества аналози, чрез използване на модела на пазарните множители на дружество-аналог)
- метод на нетната балансова стойност на активите, и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в последователността, в която са описани, при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Горепосочените методи са описани подробно в Правилата за оценка, където са описани и методи за оценка при придобиване на акции в някои специфични случаи, като увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или при разделяне на съществуващи акции (сплит).

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличаване 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 увеличаването 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 по формула, съдържаща се в Правилата за оценка. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на Договорния Фонд по цена, определена по същата формула.

6.1. От датата на допускането им до търговия на местата за търговия, справедливата стойност на правата се определя по начините за оценка по т.4. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т.4 последващата оценка на права се извършва 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 на акциите 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 на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция.

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

6.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

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

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

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в

търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 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 последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

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

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 определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т.4, съответно т.5, 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.

6.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формулата, посочена в Правилата за оценка.

След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа,

допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.7. За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 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 извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно т.5.2.

7.1. Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (вкл. ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният 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, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

б) При невъзможност да се приложи б. а) дяловете и акциите на ETFs 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 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.

7.2. Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема 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 други общоприети методи.

8. Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се извършва:

а) По цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия.

б) В случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност 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, към който се извършва оценката.

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

9. При невъзможност да бъде приложен редът по т. 8, букви „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 методът на дисконтираните нетни парични потоци с норма на дисконтиране, определена по един от двата начина:

1) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента.

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

10. Справедливата стойност **на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар** в чужбина, се определя по следния начин:

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

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

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

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

10.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 9.

11. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя:

- по цена на затваряне към деня на оценката от места за търговия;
- в случай че няма сключени сделки в деня на оценката, по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;
- в случаите когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп, ако мястото е в чужбина.

Справедливата стойност за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място, се определя на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценката.

12. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти се определя по следния начин:

12.1. 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..

12.2. 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 чужбина, се определя съгласно т. 10.1-10.2.

12.3. При невъзможност да бъдат приложени т. 12.1 и 12.2 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 подходът 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.

12.4. При невъзможност да бъдат приложени т. 12.1 и 12.2 при формиране на справедливата стойност на варианти, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се определя като се използва формулата по т.12.3 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

12.5. При невъзможност да бъде приложена т. 12.1 и 12.2 при формиране на справедливата стойност на фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по формулата, посочена в Правилата за оценка.

12.6. 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:

12.6.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата по т.12.3;

12.6.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата от Правилата за оценка. 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.

12.6.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.12.6.2., се определя като се използва формулата по т. 12.5.

13 Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на пазара в деня на оценката или друг аналогичен показател, оповестяван публично в 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.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни дни за страната или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка 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 регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на място за търговия не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6 и 9.

15. Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня на оценката, както следва:

- а) срочните и безсрочните влогове, и парите на каса - по номиналната им 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.

Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българска народна банка валиден за деня, за който се отнася оценката.

Нетната стойност на активите (НСА) на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно посоченото по-горе.

НСА на един дял е равна на НСА на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение към момента на определянето ѝ.

Всеки работен ден Управляващото Дружество публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, приложими за предходния работен ден.

2.14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:

2.14.1. Метод и честота на изчисляване

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се определят на база на нетната стойност на активите (НСА) на Фонда, която се изчислява съгласно методологията в т. 2.13 „Правила за оценка на активите“.

Емисионната стойност на един дял, по която се записват (закупуват) дялове на Фонда при тяхното издаване (закупуването им) от Фонда е равна на НСА на един дял.

Цената на обратно изкупуване на един дял, по която дяловете се изкупуват обратно от Фонда, е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,5% от НСА на един дял.

НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки работен ден.

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

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/притежателите на дялове и са един от няколко основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове. При закупуване на дялове от „ЦКБ Прайвит“ инвеститорите няма да заплащат разходи, свързани с емитирането на дяловете. Дяловете се записват по емисионна стойност на един дял, равна на нетната стойност на активите на един дял.

При обратно изкупуване на дялове притежателите на дялове на „ЦКБ Прайвит“ ще заплатят разходи за обратното изкупуване в размер на 0,5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,5% от нетната стойност на активите на един дял.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение поне на интернет страницата на управляващото дружество след одобрението от КФН на промените в Правилата на Фонда.

2.14.3. Начини, места и честота на публикуване на емисионната цена и цената на обратно изкупуване

До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото Дружество публикува тези данни на:

- ❖ всички “гишета”, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- ❖ Интернет страницата на Управляващото Дружество - www.ccbam.bg;
- ❖ интернет страницата на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД) - www.baud.bg;
- ❖ интернет страницата на Инвестор.БГ www.investor.bg;

Обобщена информация за емисионните стойности и цени на обратно изкупуване се предоставя на Комисията един път месечно по реда на чл. 77, ал. 1 от Наредба № 44 и се оповестяват на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg. Задължението се изпълнява в срок три работни дни считано от края на съответния отчетен период.

2.15. 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

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на „ЦКБ Прайвит“ 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. В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на „ЦКБ Прайвит“, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

Таблица 3

<i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i>	<i>Като % от годишната средна НСА на Фонда</i>
Възнаграждение на Управляващото дружество	до 1,25%
Други оперативни разходи	до 1,00%

Общо оперативни разходи	до 2,25%
--------------------------------	-----------------

(а) Съгласно Правилата на „ЦКБ Прайвит“, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

(б) В „Други оперативни разходи“ се включени основни оперативни разходи като: възнаграждение на Банката Депозитар; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

От активите на Договорния Фонд, не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на членове на СД и служители на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

Политиката за определяне на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството: www.ccbam.bg. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие на Политиката за определяне на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

Данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

В таблицата са представени разходите за управление на дейността (оперативните разходи) на ЦКБ Прайвит.

Разходи свързани с дейността	2022 г.		2021 г.		2020	
	Сума в лева	Процентно спрямо средна нетна балансова стойност на активите	Сума в лева	Процентно спрямо средна нетна балансова стойност на активите	Сума в лева	Процентно спрямо средна нетна балансова стойност на активите
Възнаграждение за УД	34 636	1.25%	33 973	1.25%	16 377	0.66%
Възнаграждение за депозитарни услуги	8 355	0.30%	5 571	0.20%	2 239	0.09%
Други административни разходи	1 631	0.06%	4 570	0.17%	397	0.02%
Други финансови разходи	673	0.02%	605	0.02%	260	0.01%
Обща сума	45 295	1,64%	44 719	1.65%	19 272	0.77%

От активите на договорния фонд, не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на членове на СД и служители на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“.

Политиката за определяне на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие на Политиката за определяне на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

2.16. Информация относно Политиката за обезпеченията и реинвестирането на паричните обезпечения

Управляващото Дружество приема и прилага Политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение с цел регламентиране реда за определяне на размера на изискваното обезпечение при използване на техники за ефективно управление на портфейла на фонда и сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, както и последващото следене и управление на стойността на обезпечението.

Всички активи, получени от Договорния Фонд в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение.

Оценката на обезпеченията, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, както и на тяхното реинвестиране, се извършват от служителите на Отдел „Анализ и управление на риска“.

При изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на „ЦКБ Прайвит“ към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Отдел „Анализ и управление на риска“ със съдействието на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“ следи за спазването на ограниченията в портфейла на „ЦКБ Прайвит“.

Не се предвижда Фондът да получава обезпечение, равно на или по-голямо от 30% от активите му. В случаите, когато от името и за сметка на „ЦКБ Прайвит“ се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии:

1. Ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойносттаването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

2. Оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

3. качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество;

4. корелация - обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема, следва

да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;

5. диверсификация на обезпечението - обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема;

6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението - рисковете следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;

7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитара на колективната инвестиционна схема;

8. договорния фонд може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни финансови инструменти;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Договорния фонд може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричното обезпечение по т. 10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

Паричното обезпечение по т. 10, б. „а“ се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства.

„ЦКБ Прайвит“ може да надвиши ограниченията за диверсификация по т. 5 в случай, ако обезпечението е в различни прехвърлими финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

„ЦКБ Прайвит“ може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и на всички регионални или местните органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи финансови инструменти.

„ЦКБ Прайвит“ може да приема като обезпечение финансови активи надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите си инструменти издадени от публичните международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг на поне една от големите три рейтингови агенции - Standard & Poors, Fitch или Moody's.

В случай, че „ЦКБ Прайвит“ придобие паричното обезпечение, Управляващото Дружество, чрез отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“, се разпорежда с него съгласно инвестиционната стратегия заложенa в Проспекта и Правилата на Фонда.

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

Управляващото дружество не възнамерява да ползва във Фонда завишени ограничения за

диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

3. ДЕПОЗИТАР И ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

3.1. Данни за идентификация на Депозитаря

Управляващото Дружество е избрало за Депозитар на Договорния Фонд “ТЕКСИМ БАНК” АД, гр. София, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 040534040, със седалище и адрес на управление: гр. София 1309, Район „Възраждане”, бул. „Тодор Александров” № 117, тел.: 02/9035646, факс: 02/9311207, електронен адрес: custody@teximbank.bg и Интернет страница (web-site): <http://www.teximbank.bg>.

“ТЕКСИМ БАНК” АД получава от БНБ лиценз осъществяване на банкова дейност през 1992 г.

С решение №227 /писмо 411-00050 от 01.10.1993 г. на БНБ/ са разрешени и банкови операции в чужбина. През 1997 г. Банката получава от БНБ пълен банков лиценз. Лицензът е актуализиран съответно със заповед №100-0570 от 23.12.1999 г.; заповед № РД 22-0852 от 07.05.2007 г. и заповед № РД 22-2268 от 16.11.2009 г. на управителя на БНБ. Последният актуализиран банков лиценз включва всички банкови услуги по Закона за кредитните институции.

3.2. Описание на задълженията на Депозитаря и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.

Съгласно сключения договор за депозитарни услуги Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на ДФ „ЦКБ-Прайвит“, възлага, а Банката Депозитар се съгласява да извършва следните основни услуги:

а/ съхранение на притежаваните от Фонда парични средства, налични финансови инструменти, включително търгуваните в чужбина, удостоверителни документи за безналични финансови инструменти и други документи на Фонда;

б/ водене на безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Банката Депозитар в “Централен депозитар” АД, Българска народна банка и във финансови институции, с които „ТЕКСИМ БАНК“ АД има договорни отношения за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари.

в/ упражняване на контрол върху дейността на Управляващото Дружество за изчисляване на нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда, с цел осигуряване на съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, другото относимо законодателство и правилата на Фонда;

г/ разпореждане със собствеността на КИС по инструкции (нареждане) на Управляващото Дружество, при условие че същите не противоречат на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, другото относимо законодателство и правилата на КИС;

д/ извършване на други услуги, за които страните по договора са постигнали изрично споразумение или за които Банката Депозитар е императивно задължена съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно

инвестиране и другото относимо законодателство.

Съгласно договора за депозитарни услуги, Банката Депозитар се задължава да:

1. Да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда се извършват в съответствие със закона, правилата и проспекта на Фонда;

1.1 да разкрива поне една разплащателна сметка с цел обслужване издаването и обратното изкупуване на дялове, а при недостиг на средства по нея – веднага да уведомява Управляващото Дружество, както и да изпълнява съответстващите на закона и настоящия договор нареждания на последното в тази връзка;

2. Да осигури, че изчисляването на стойността на дяловете на Фонда от Управляващото Дружество се изчислява при спазването на закона, правилата на Фонда и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда;

2.1. В случай, че Банката Депозитар констатира нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, тя уведомява Управляващото Дружество и внася необходимите корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

2.2. При установяване на разлика от повече от 0.5 % от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, Банката Депозитар уведомява Управляващото Дружество с оглед изпълнението на разпоредбите на чл. 63 и 64 от Наредба №44 от 20.10.2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

2.3. За осъществяване на контрола Управляващото Дружество е длъжно да предоставя на Банката Депозитар всеки работен ден до 10:30 часа, цялата информация за изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и цялата информация за определянето им, включително за броя продадени и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент.

2.4. Банката Депозитар проверява извършената оценка, определената нетна стойност на активите и изпраща писмено потвърждение на Управляващото Дружество за правилността на изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойности цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда до 11:30 часа на съответния работен ден на Банката Депозитар. Във връзка с настоящата разпоредба, Управляващото Дружество се задължава да попълва и предоставя при поискване от Банката Депозитар, декларация относно целите и размера на поддържаните касови наличности при Управляващото Дружество, както и размера на паричните средства съхранявани в други банки.

2.5. В случай че Банката Депозитар е констатирала нарушение или грешки, тя уведомява Управляващото Дружество незабавно и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

3. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Банката Депозитар за активите на Фонда, а в случаите на делегиране на функции - и със сметките, които води третото лице;

4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по изрично писмено нареждане на законните представители или овластено от тях с нотариално заверено пълномощно лице, освен когато те противоречат на закона, правилата на Фонда или на договора;

5. да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Фонда, произтичащи от сделки с негови активи;
6. да осигури, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на Фонда;
7. да се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото Дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-то число на следващия месец;
8. да осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително да следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и дали всички парични средства на Фонда са осчетоводени по сметки, които:
 - 8.1. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда;
 - 8.2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
 - 8.3. се управляват при спазване на правилата в т. 9 по-долу.
9. да управлява паричните средства на Фонда, като:
 - 9.1. приема паричните средства на Фонда на съхранение в открити на името на Фонда сметки при Банката Депозитар;
 - 9.2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Банката Депозитар;
 - 9.3. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
 - 9.4. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Банката Депозитар за активите на Фонда, а при делегиране на функции - и със сметките, които води третото лице;
 - 9.5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
 - 9.6. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по т. 8.2 по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;
 - 9.7. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.
10. Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащ от името и за сметка на Фонда, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по т. 8.2 и собствените парични средства на Депозитаря.
11. Банката Депозитар осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

Процедура по съхранение на активите на Фонда:

Банката Депозитар съхранява всички активи на Фонда, освен в нормативно установените изключения.

Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се съхраняват по подсметка за съхранение на финансови инструменти – отделна сметка на името на Фонда или обща сметка за съхранение на финансови инструменти на всички клиенти. Използването на обща сметка се прилага в държавите, в които законодателството е приело концепцията за разпознаване на крайния бенефициент без наличието на отделна сметка или при изричното съгласие на Фонда книгата да се държат на името на Банката Депозитар. Независимо от начина на съхранение на сметки Банката Депозитар води при себе си регистър за всички притежавани от Фонда финансови инструменти, съхранявани при местни и/или чуждестранни депозитари.

Наличните финансови инструменти, притежавани от Фонда, в това число и поименните сертификати и други удостоверителни документи, удостоверяващи собствеността на Фонда върху финансови инструменти, се съхраняват на името на Фонда по начин, непозволяващ достъпа до тях от неоторизирани лица.

Паричните средства на Фонда се депозират на името на Фонда по открити при Банката Депозитар разплащателни сметки.

Банката Депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Фонда и на притежателите на дялове в Фонда.

Приетите от Банката Депозитар парични средства и други активи на Фонда се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на Банката Депозитар и от другите клиентски активи, като Банката Депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда.

В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на Банката Депозитар и/или третото лице, на което Банката Депозитар е делегирала функции, както и в случаите на поставяне на Банката Депозитар под особен надзор, активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на Банката Депозитар и/или на третото лице, на което Банката Депозитар е делегирала функции.

Квесторът или синдикът или временният синдик на Банката Депозитар е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на Банката Депозитар да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление свободен текст от Управляващото Дружество.

Съгласно закона и договора за депозитарни услуги, Банката Депозитар не може да извършва дейност за Фонда или за Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, която може да породите конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото Дружество и самата Банка Депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от нея функции за Фонда и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в Фонда.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани съществуващи или потенциални конфликти на интереси, свързани с използването на услугите на Банката Депозитар.

Управляващото Дружество заплаща за сметка на Фонда възнаграждения, такси, комисионни и други разходи на Банката Депозитар за предоставените услуги, съгласно Тарифата за попечителски услуги - Приложение 1 към договора за депозитарни услуги. Плащането се извършва в месеца, следващ месеца, за който се отнася възнаграждението.

3.3. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

Съгласно договора за депозитарни услуги, Банката Депозитар не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 35а, ал. 3-6 от ЗДКИСДПКИ.

Банката Депозитар може да сключи договор, с който да делегира на трето лице при условията на ЗДКИСДПКИ и другото относимо законодателство, следните функции:

- а/** съхранение на финансовите инструменти и другите активи на Фонда;
 - б/** действия по приключване на сделки с финансови инструменти на Фонда;
 - в/** действия по събиране на информация, изпращане на уведомления и изпълнение на инструкции свързани с корпоративни събития, свързани с активи на Фонда;
 - г/** действия по събиране на доходи, включително лихви, главници и дивиденди от финансови инструменти на Фонда;
 - д/** действия по гласуване на общи събрания на акционерите/облигационерите във връзка с упражняване на правата по акции/облигации на Фонда;
 - е/** действия по изпълнение на инструкции за прилагане на данъчни облекчения/възстановяване на данък, свързани с доходи на Фонда;
 - ж/** действия по изготвяне на фактури и други информационни и справочни услуги за Фонда.
- В случаите на делегиране на функции по съхранение на финансовите инструменти и другите активи на Фонда от страна на Банката Депозитар, същата се задължава да предоставя подробна информация за третото лице, както и при поискване да предостави на Управляващото Дружество информация относно критериите, използвани при избора на третото лице, и мерките, предприети за текущ контрол на делегираните функции, така че третото лице да отговаря на същите изисквания, които са приложими към Банката Депозитар като такава.

Списък на лицата, на които са делегирани функции по съхранение и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране

Банката Депозитар използва услугите на Централен депозитар, Българска народна банка, Clearstream Banking и Euroclear Bank, както и на банки поддепозитари, с които има договорни отношения за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари.

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

3.4. Декларация, че при поискване ще бъде представена актуална информация относно т. 3.1 – 3.3.

УД „ЦКБ Асѣтс Мениджмънт“ ЕАД декларира, че при поискване на инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно данни за идентификация на депозитаря и

описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат, както и описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираны функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

3.5. Инвестиционни посредници, чрез които се изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество

Управляващото Дружество е избрало „Капман“ АД за Инвестиционен Посредник на Фонда, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който да се сключват и изпълняват сделките с финансови инструменти.

„Капман“ АД, ЕИК: 121273188, е лицензиран инвестиционен посредник, вписан в регистъра на Комисия за финансов надзор с Лиценз №РГ-03-0072/13.10.2015 год. „Капман“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ №8, адрес за кореспонденция: гр. София, район Триадица, ул. „Три уши“ №8, тел.: +359 2 40 30 200, електронен адрес (e-mail): mail@capman.bg, електронна страница в Интернет (website): www.capman.bg.

Съгласно сключения договор, Инвестиционният посредник приема да предоставя финансови услуги във връзка със сключването на сделки с финансови инструменти за сметка на Фонда, по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на договора „ЦКБ Прайвит“ заплаща на Инвестиционния Посредник възнаграждение, чийто размер се определя в процент от стойността на сделките, съгласно Тарифата на Инвестиционния посредник.

Възнаграждението за Инвестиционния посредник е за сметка на активите на Фонда, като при покупка на финансови активи с него се увеличава покупната цена, а при продажба с него се намалява сумата постъпваща по сметката на Фонда.

Договорът с Инвестиционния Посредник е безсрочен. Наред с другите основания, определени в или следващи от закона и договора, договорът може да бъде прекратен с едностранно едномесечно писмено предизвестие от всяка от страните, без предизвестие от изправната страна – при виновно неизпълнение на задълженията на другата страна, по взаимно съгласие на страните.

4. КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

Договорен Фонд „ЦКБ Прайвит“ не получава съвети по договор с консултантски фирми или външни консултанти, съответно не изплаща възнаграждения от активите си.

5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА.

Плащане на разпределения доход в полза на притежателите на дялове

„ЦКБ Прайвит“ разпределя доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на притежаваните от тях дялове.

Редът и условията за разпределяне на дохода са описани подробно в т. 2.11 „*Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода*“.

Плащането в полза на притежателите на дялове на разпределения им доход се осъществява по банков път, по банкова сметка на инвеститора, указана в поръчката за записване на дялове.

Управляващото Дружество е длъжно за сметка на Фонда да осигури изплащането в полза на притежателите на дялове на разпределения им доход не по-късно от 7 работни дни от приемането на решението за разпределяне на дохода от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Разходите по изплащането на дохода, разпределен на притежателите на дялове, са за сметка на Управляващото Дружество.

Плащане на цената при обратно изкупуване на дялове

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват като сметката за финансови инструменти на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове на първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката, но не по-късно от 10 дни след деня на подаване на поръчката. Дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 10-дневен срок от датата на подаване на поръчката по указана банкова сметка в поръчката за обратно изкупуване на дялове.

Предоставяне на информация относно Фонда

Цените (емисионната стойност и цената на обратно изкупуване) на дяловете на Фонда се публикуват до края на работния ден, в който се извършва изчисляването, по следния начин:

- на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg ;
- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове: в гр. София 1113, бул. “Цариградско шосе” № 87.

Решенията за разпределяне на доход в полза на притежателите на дялове се публикуват незабавно по следния начин:

- на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg ;
- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове: в гр. София 1113, бул. “Цариградско шосе” № 87.

Договорният фонд е длъжен да представи на КФН и обществеността:

- годишен финансов отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
- шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Правилата на Фонда, Проспекта, Основния информационен документ, годишните и шестмесечните отчети на Фонда, и допълнителна информация относно Фонда, са достъпни на следните места:

- на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg ;
- в офиса на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в гр. София, район Слатина, бул. “Цариградско шосе” № 87.

Обобщена информация за емисионните стойности и цени на обратно изкупуване се предоставя на Комисията един път месечно по реда на чл. 77, ал. 1 от Наредба № 44 и се оповестяват на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg . Задължението се изпълнява в срок три работни дни считано от края на съответния отчетен период.

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

Договорният Фонд е длъжен 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 финансови инструменти 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 тази информация не се дава публичност – тя служи само за осъществяване на надзорните функции на комисията.

6. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ

6.1. Резултати от дейността на Фонда за предишни години

Фондът отчита следните резултати от инвестиционната си дейност:

	2022		2021		2020	
	Сума в лева	На дял	Сума в лева	На дял	Сума в лева	На дял
Нетна печалба/(загуба) от инвестиции, вкл.от:	(40 977)	(0.02)	196 784	7.27%	21 806	0.83%
- преоценки на ЦК	(104 134)	(0.04)	152 642	5.64%	23 662	0.90%
- валутни преоценки	11 128	0.00	18 739	0.69%	(5 394)	(0.20)%
- начислени лихви	6 133	0.00	0	0	0	0
- дивиденди	45 858	0.02	25 403	0.94%	3 534	0.13%

- от операции с ЦК	38	0.00	0	0	0	0
- други	0	0	0	0.00%	4	0.00%
Нетна печалба/(загуба) от дейността, от:	(89 020)	(0.03)	151	5.59	(800)	(0.03)
			414	%		%
- нетна печалба/(загуба) от инвестиции	(40 977)	(0.02)	196		21	
			784	7.27%	806	0.83%
- други разходи за дейността на Фонда	(48 043)	(0.02)	45		22	
			370	1.68%	606	0.86%

Допълнителни данни представящи общата и средна стойност на нетните активи и някой съотношения свързани със средната стойност на нетните активи:

	2022	2021	2020
Общо нетните активи към 30 декември* (лева)	2 718 978	2 841 414	2 639 197
Нетна стойност на активите на един дял (лева)	1.0024	1.0492	1.0003
Средна стойност на нетните активи за периода (лева)	2 769 644	2 718 367	2 491 373
Съотношение на нетната печалба/(загуба) към средна стойност на нетните активи	(3.21)%	5.57%	(0,03)%

* Съгласно Правилата за оценка на активите последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2022 г. е определена за дата 30.12.2022 г. на 03.01.2023

От началото на дейността на ДФ ЦКБ Прайвит не е ползвал заеми или друг вид кредитиране и няма задължения произтичащи от набиране на средства чрез заеми.

Допълнителна информация за ЦКБ Прайвит може да получите от периодичните отчети и годишните одитирани финансови отчети на Договорният Фонд, достъпни на:

- Електронната страници на Управляващото Дружество (web-site): www.ccbam.bg.
- в офиса на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в гр. София, район Слатина, бул. “Цариградско шосе” № 87;

6.2. Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда, са инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и с висока рискова поносимост предвид превеса на дяловите ценни книжа в портфейла на Фонда. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи, както под формата на разпределяния от Фонда доход, така и под формата на капиталова печалба – при предявяване на дяловете за обратно изкупуване от Фонда.

Инвестиционният продукт на „ЦКБ Прайвит“ е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход

както под формата на редовен доход от направената инвестиция (разпределяния от Фонда доход пропорционално на притежаваните дялове във Фонда), така и под формата на капиталова печалба (при продажба на дяловете обратно на Фонда);

- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на „ЦКБ Прайвит“ са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, при високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

6.3. Рисков профил и рискови фактори

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките.

Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на „ЦКБ Прайвит“ е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Освен това, инвеститорите следва да имат предвид, че независимо от намеренията на Управляващото Дружество да разпределя два пъти годишно доход в полза на притежателите на дялове, няма сигурност, че условията за разпределяне на такъв доход ще бъдат налице и съответно, Управляващото Дружество не може да гарантира, че такъв доход ще бъде разпределян.

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на „ЦКБ Прайвит“ са:

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

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите

в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания. Освен това, инвестиционният фокус на Фонда са акциите на компании, редовно разпределящи дивидент, което е индикация за по-стабилното финансово състояние на тези компании, доколкото те редовно реализират печалба, подлежаща на разпределяне под формата на дивидент за акционерите.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на „ЦКБ Прайвит“, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск.

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството - емитент) на дългови финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. Когато конкретните финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

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

Очакваме голямата част от инвестициите на „ЦКБ Прайвит“ да бъдат във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Ликвиден риск. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда финансови инструменти или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар финансови инструменти и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество предвижда да инвестира предимно в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари в чужбина и в по-малка степен в България.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижаване на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на „ЦКБ Прайвит“ и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят

определени рискове.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на „ЦКБ Прайвит“. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

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

Няма сигурност, че в полза на инвеститорите ще бъде разпределян доход. Съгласно Правилата на Фонда и настоящия Проспект, се предвижда в полза на притежателите на дялове да бъде разпределян доход два пъти годишно, като на разпределяне между инвеститорите подлежи пълния размер на реализирания от Фонда през съответния предходен шестмесечен период доход от дивиденди от акции и дялове, включени в портфейла на Фонда. Независимо от намеренията на Управляващото Дружество, такъв доход да бъде разпределян редовно в полза на притежателите на дялове, няма сигурност, че това ще се случи. За целта, следва да са налице всички обстоятелства, предвидени в Правилата на Фонда и настоящия Проспект, включително да бъде налице подлежащ на разпределяне (реализиран от Фонда) доход от дивиденди от акции и дялове, включени в портфейла, за съответния шестмесечен период; разпределянето на дохода в полза на инвеститорите да не доведе до спадане на нетната стойност на активите на Фонда под минимума от 500 000.00 лева или (независимо от задължението на Управляващото Дружество да поддържа достатъчно ликвидни активи) до ликвидни затруднения, които могат да засегнат способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си. Повече информация за условията и реда за разпределяне на доход в полза на притежателите на дялове е представена в т. 2.11 „Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода“.

Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това „ЦКБ Прайвит“ може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Политически риск. Законодателни промени.

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

Понастоящем печалбата на ЦКБ Прайвит не се облага с корпоративен данък. (вж. т. 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“). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на „ЦКБ Прайвит“.

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

Повече информация може да получите от Правила за оценка и управление на риска на договорен фонд „ЦКБ Прайвит“, достъпни на интернет страницата на Управляващото Дружество: www.ccbam.bg

В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на „ЦКБ Прайвит“ не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

7. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. Разходи и такси различни от посочените в т. 2.14., които се плащат от притежателя на дялове

При записване на дялове и при обратно изкупуване е възможно инвеститорите да дължат такси за допълнителни услуги, оказвани от Управляващото Дружество (ако такива услуги бъдат поискани от инвеститора). Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната стойност, съответно в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на удостоверение за притежавани финансови инструменти – 4.00 (четири) лева;
- за пощенски разходи – такси в размер на съответната пощенска или куриерска служба.

Банковите такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за записване и обратно изкупуване на дялове на Фонда, са за сметка на инвеститора.

7.2. Разходи и такси на база на активите на фонда, които са за сметка на всички притежатели на дялове.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1,25 (едно цяло и двадесет и пет десети) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Възнаграждението се начислява всеки ден и се изплаща сумарно до 5-то число на месеца, следващ месеца, за който се дължи. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, разходите за сметка на Договорния Фонд включват:

- възнаграждение на Депозитаря - съгласно договора с Депозитаря;
- възнаграждения на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
- разходи за реклама и маркетинг на Фонда;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ, Централен депозитар и други, непосредствено свързани с дейността на Фонда, разходи;
- разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество. Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество може по своя преценка да поеме част от разходите, които по принцип са за сметка на Фонда.

От активите на Договорния Фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на членове на Съвета на директорите и служители на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

В този Проспект долупосочените думи и изрази имат значение както следва:

1. "ЗДКИСДПКИ" е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.
2. „Наредба № 44“ е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.
3. “ЗППЦК” е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.
4. “ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти.
5. „Делегиран регламент (ЕС) 2016/438“ е Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

6. „Регламент (ЕС) № 1286/2014“ е Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26.11.2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и на основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.
7. „Директива 2009/65/ЕО“ е Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК).
8. „Договорният Фонд“ или „Фонда“ е Договорен фонд **“ЦКБ Прайвит”**, учреден съгласно чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.
9. „Управляващото Дружество“ е Управляващо дружество **“ЦКБ Асетс Мениджмънт”** ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество, по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ.
10. „КФН“ или „Комисията“ е Комисията за финансов надзор на Република България.
11. „Депозитар“ или „Банка Депозитар“ е институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 и чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.
12. „Заместник-председателят на КФН“ е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.
13. „БФБ“ е „Българска фондова борса“ АД.
14. „Централният депозитар“ е „Централен депозитар“ АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК.
15. „Проспекта“ е Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ.
16. „Правилата за оценка“ са Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд.
17. „Работен ден“ е денят, който е работен заместата за подаване на поръчки, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на местата за подаване на поръчки.
18. „Държава членка“ е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
19. „Трета държава“ е държава, която не е членка по смисъла на т. 18.
20. „Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ“ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.
21. „Друг регулиран пазар“ е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
22. „Прехвърляеми ценни книжа“ са:
- а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;
 - б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);
 - в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
23. „Инструменти на паричния пазар“ са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни

сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

24. "Инвеститор" е инвеститор по смисъла на § 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

25. "Дялове на колективна инвестиционна схема" са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дялове на колективна инвестиционна схема означава и акции на колективна инвестиционна схема.

26. "Клиент" е всяко физическо или юридическо лице и всяко дружество, включително колективна инвестиционна схема, чиято дейност се управлява от управляващо дружество или което се ползва от услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

27. "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО.

28. "Компетентни органи" са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция.

29. "Нетна стойност на активите" е общата стойност на всички активи в портфейла на колективната инвестиционна схема, намалена с всички задължения.

30. "Притежател на дялове" е всяко физическо или юридическо лице, което притежава един или повече дяла в колективна инвестиционна схема.

31. "Траен носител" е средство за предоставяне на информация на инвеститор, което позволява на инвеститора да съхранява информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

За Управляващото Дружество "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД,
действащо за сметка на Договорен Фонд "ЦКБ Прайвит":

СМИЛЕН ЦИНЦАРСКИ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

САВА СТОЙНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР