

ПРОСПЕКТ

27 Март 2024

**“СЕЛЕКТ БАЛАНС”
ДОГОВОРЕН ФОНД**

**КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ
В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

**Рисков профил:
Умерен риск**

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Информация относно управляващото дружество

Като договорен фонд, „Селект Баланс“, с държава по произход Република България, не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от **Управляващо Дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД**, установено в същата държава членка като държавата членка по произход на Фонда, 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. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от Инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество, в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда, се вземат от Изпълнителните директори и Прокуриста на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, като посочват, че Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

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

“Селект Асет Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24, тел.: (+359 2) 810 26 51; електронен адрес (e-mail): info@selectam.bg, електронна страница в Интернет (website): www.selectam.bg, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

1.3. Дата на регистрация на дружеството

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение № 396 – УД / 24.09.2003 г. на КФН, вписано е в регистъра за управляващите дружества на КФН под рег. номер 08-0006 с разпореждане за вписване № 413 от 02.10.2003 г.; и му е издаден нов лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г., преиздаден нов лиценз № 45 – УД /06.06.2012 г. на основание Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г. на КФН и преиздаден нов лиценз № 66 – УД /01.07.2020 г. на основание Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор; вписано е в Търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 27.10.2003 г. по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643,

том 947, стр. 113; пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131157456.

Наименованието на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД се променя на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2011 г. с решение на едноличния собственик на капитала „Сила Холдинг“ АД. Дружеството „Сила Холдинг“ АД е регистрирано като акционерно дружество в регистъра за търговски дружества под партида №1457 регистър №1 том 12 с решение на Пазарджишкия окръжен съд от 1996 г. по ф.д.№1664 с наименование „Регионален Приватизационен Фонд Сила“ АД. „Регионален Приватизационен Фонд Сила“ АД е преименуван на „Сила Холдинг“ АД с Решение №854 от 07.04.1998 на Пазарджишкия окръжен съд.

Седалище и адрес на управление на Дружеството: гр. София, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок.

1.4. Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към момента на изготвяне на Проспекта Управляващото Дружество управлява дейността на още три договорни фонда – „Селект Регионал“, чийто инвестиционни цели са насочени към реализиране на максималния възможен доход за инвеститорите при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, „Селект Облигации“, чийто инвестиционни цели ще са насочени към запазване и нарастване стойността на вложенията на инвеститорите при поемане на нисък риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, и „Селект Дивидент“, чийто инвестиционни цели ще са насочени към реализиране на максималния възможен доход за инвеститорите при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

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

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са: *Димитър Мартинов Банов, Красимира Георгиева Коджаманова и Васил Ценев Мишев.*

Красимира Георгиева Коджаманова е Член на Съвета на директорите, Изпълнителен директор и Инвестиционен консултант на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Красимира Коджаманова (по баща Паунина) има висше икономическо образование: бакалавърска степен по „Финанси“, Университет за национално и световно стопанство (2008 – 2012 г.) и магистърска степен по “Финансов мениджмънт”, Университет за национално и световно стопанство (2012 – 2013 г.). Красимира Коджаманова е

лицензиран инвестиционен консултант, притежаваща сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант по решение на КФН № 379 – ИК/09.01.2013 г. От м. август 2016 г. тя е сертифициран финансов анализатор (CFA).

Започва професионалния си път със стажове в „УниКредит Лизинг“ АД (2007 г.), „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД (2011 г.) и „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (2012 г.). От 09.2012 г. до 01.2013 г. е работила като финансов анализатор в УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. От м. февруари 2013 г. е портфолио мениджър и инвестиционен консултант в УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. От 10.2016 г. до 02.2020 г. е ръководител звено „Управление на портфейли и КИС“ в УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. От м. февруари 2020 г. е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на дружеството. През 2016 г. е поканена като ментор и лектор в Лятното училище по инвестиции на фондация „Атанас Буров“, а през 2018 г. е и академичен координатор на инициативата. През периода ноември 2016 г. – март 2017 г. е ментор на студенти от икономически специалности в инициативата „Студентски практики“ към УНСС, София. През 2017 г. и 2019 г. тя се присъединява към лекторския екип в октомврийските издания на годишната международна конференция Trading CEE: Equities and Derivatives, организирана от Global Investor Group. През 2019 г. е член на Practice Analysis Working Body, инициатива, подпомагаща Education Advisory Committee към CFA Institute за целите на обновяване на учебната програма. През м. септември 2021 г. е избрана за настоящел на фондация „Атанас Буров“.

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ „Селект Баланс“ ще бъдат вземани от *Красимира Георгиева Коджаманова*, Инвестиционен консултант на Управляващото Дружество.

Васил Цанев Мишев е Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Васил Мишев има висше юридическо образование със специалност „Право“. Завършил е Юридическия факултет на Софийския университет „Свети Климент Охридски“.

Професионалният му опит започва в Пенсионно осигурително дружество „Лукойл Гарант - България“ през 2001 година като специалист, през 2002 година е заема длъжността Методолог правно обслужване до 2010 година, през 2010 година заема длъжността Мениджър „Правно обслужване“ в Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“, през 2011 година е директор Дирекция „Правно обслужване“ в същото дружество до 2015 година. От месец май 2015 година Васил Мишев е вписан като адвокат в Софийска адвокатска колегия, а от 2019 година е съдружник в Адвокатско дружество „Мишев, Дончева и партньори“. Васил Мишев има дългогодишна практика в различни области на правото - търговското право, вещното право, капиталовите пазари, финансовите услуги.

Димитър Мартинов Банов е Председател на Съвета на директорите на Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Димитър Банов има висше икономическо образование със специалност „Международен бизнес мениджмънт“. Завършил е Дикинсън Колидж в Пенсилвания, САЩ. През 2018 г. завършва Executive Master of Finance, Banking and Real Estate към SDA Bocconi. Димитър Банов е бил „Специалист инвестиции“ в ПОАД „ЦКБ Сила“ АД (2006-2007 г.), а през

2007 г. става „Мениджър отдел инвестиции” в същото дружество. През 2007 г. е назначен като „Специалист финансов и стопански анализ” във фирма Йес КФТ Пропъртис Девелопмънт, а малко по-късно започва да изпълнява длъжността – „Ръководител управление на проекти” (2007-2009). От 2009 г. е Специалист Инвестиции в УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, а от 2012 г. до декември месец на същата година е „Ръководител отдел инвестиции” в УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД. От месец декември 2012 г. е главен специалист в дирекция „Инвестиционно банкиране“, „Централна Кооперативна Банка“ АД. В периода октомври 2017 г. – февруари 2023 г. е назначен като директор на същата дирекция. От м. март 2023 г. Димитър Банов заема длъжността финансов директор в „Грийн Иновейшън“ АД.

Прокурист

Веселин Йорданов Василев е Прокурист на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД.

Веселин Василев е магистър по “Финансов контрол” от Университета за национално и световно стопанство, гр. София (2008 г.) и бакалавър по специалност „Авиационна техника и технологии” от Технически университет, гр. София (2004 г.).

От м. март 2005 г. до м. август 2006 г. е служител в отдел „Вътрешен контрол” на Инвестиционен посредник „Статус Инвест“ АД. От м. август 2006 г. до м. юли 2008 г. е Ръководител отдел „Вътрешен контрол” на ИП „Статус Инвест“ АД. От м. юли 2008 г. до м. декември 2014 г. е Ръководител звено за нормативно съответствие на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. От м. декември 2014 г. е Прокурист на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. От м. февруари 2019 г. е Член на съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ.

1.6. Сума на записания капитал

Записаният и внесен капитал на Управляващото дружество към датата на този документ е в размер на 844 500 лева.

2. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

2.1. Наименование

Наименованието на Договорния Фонд е “Селект Баланс”.

2.2. Дата на учредяване на Договорния Фонд

„Селект Баланс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 579-ДФ от 22.07.2013 г. Управляващо Дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява Фонда под постоянния надзор на КФН. Фондът има ЕИК 131285064.

2.3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети

Получаване на допълнителна информация за „Селект Баланс“, Правилата на Фонда, периодичните отчети, както и бесплатно предоставяне на настоящия Проспект и Основния информационен документ, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от Управляващо Дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД:

- в централния офис на “ Селект Асет Мениджмънт ” ЕАД на адрес: гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24, тел.: (+359 2) 810 26 51; работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч. лице за контакти: Мирослава Манолова
- на Интернет страница: www.selectam.bg

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и Политиката за разглеждане на жалби, подадени от инвеститорите са достъпни на интернет страницата на УД www.selectam.bg. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие от Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител бесплатно при поискване.

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

Тази част предоставя информация както за данъчното облагане на печалбата на Договорния Фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на Фонда.

По-долу е представен общият данъчен режим на „Селект Баланс“ 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 „Селект Баланс“

Печалбата на „Селект Баланс“, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на „Селект Баланс“ се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а оттам и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила „Селект Баланс“ не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят

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

Капиталова печалба

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда не се облагат, когато получатели на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (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. Когато дяловете са придобити на различни цени и в последствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях продават, цената на придобиване на дяловете е среднопретеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат с данък при източника.

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. Възможно е бъдещите резултати да подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и да е подлежащо на промяна в бъдещи периоди.

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.

2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

Управляващото дружество на „Селект Баланс“ 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.

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

Годишният финансов отчет на ДФ „Селект Баланс“, преобразуван от ИД „Селект Баланс“ АД (предишно наименование ИД „КД Пеликан“ АД), за 2023 г. е заверен от одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД.

„Грант Торнтон“ ООД е регистрирано от СГС-ФО, трети състав, с решение по ф.дело. № 9558/1995 г., вписано след пререгистрацията му в Търговския Регистър на Агенция по вписванията при МП с ЕИК 831716285.

„Грант Торнтон“ ООД е със седалище и адрес за кореспонденция: България, област София, общ. Столична, гр. София 1421, бул. Черни Врѝх № 26, тел: 02 / 980 55 00, факс: 02 / 980 48 24, Електронна поща (e-mail): office@bg.gt.com, Интернет страница: <https://www.granthornton.bg>. „Грант Торнтон“ ООД е с лиценз № 0321/1999 г., чрез регистрирания одитор Марий Апостолов.

2.7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Баланс“ е 10.00 (десет) лева. 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 на базата на нетната стойност на активите си.

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

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове. Всеки притежател на дялове от „Селект Баланс“ 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 цели или частични дялове. Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

Право на информация. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ 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 последният изготвен междинен финансов отчет на Фонда и предоставя уведомления относно вътрешната информация по смисъла на Член 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година, която пряко се отнася до Фонда, и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от Комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили

промени в тези обстоятелства. Управляващото Дружество предоставя бесплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички места за подаване на поръчки на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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, с изключение на отнемане на разрешението на основание чл. 19, ал. 2, т. 3 ЗДКИСДПКИ. Договорният Фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на Договорния Фонд по чл. 19, ал. 2, т. 3 ЗДКИСДПКИ, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията, по заявление от Управляващото Дружество, към което се прилагат план за ликвидация, име и данни на избраните един или повече ликвидатори, и други изискуеми документи.

Право на подаване на жалба. Всеки инвеститор има право да подава жалби без да заплаща такса. Информацията относно Политиката на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за разглеждане на жалби, подадени от инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми, на клиентите, чиито портфейли УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява без специални нареждания от клиента и на клиентите, които са получатели на инвестиционни консултации относно финансови инструменти е налична на електронната страница на Управляващото дружество: www.selectam.bg.

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

Дяловете на „Селект Баланс“ не се търгуват на регулиран пазар.

2.9. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете

Инвеститорите могат да закупят по емисионна стойност дялове на „Селект Баланс“ или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, равна на нетната стойност на активите (“НСА”) на Договорния Фонд за един дял. Понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на „Селект Баланс“ директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество въз основа на писмен договор. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в следните места за подаване на поръчки, осигурени от Управляващото Дружество:

- Централен офис на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
гр. София 1680,
общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24
тел.: (+359 2) 810 26 51;
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Мирослава Манолова

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените места за подаване на поръчки, осигурени от Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър на Агенцията за вписванията на представляваното дружество, издадено най-много 3 месеца преди представянето му, или по данни от интернет страницата на Търговския регистър на Агенцията за вписванията заедно с документ за самоличност на представляващия). 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 легитимация и представителство при подаване на поръчка, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетен и др.) може да се получи в местата за подаване на поръчки на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

За поръчки подадени преди 16:00 ч., инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ. За поръчки подадени след 16:00 ч., инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в деня, следващ подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена)

Дяловете на „Селект Баланс“ се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, увеличена с

разходите по емитирането в размер на 1% от нетната стойност на активите 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.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Депозитаря, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Банкова сметка на ДФ „Селект Баланс“ открита при „Тексим Банк“ АД е IBAN: BG 67 TEXI 9545 1000 3001 01, BIC: TEXIBGSF.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчки, подадени след 16.00 часа, се изпълняват по емисионна 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 дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

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

Евентуални допълнителни разходи/такси във връзка с покупка на дялове се дължат за следните услуги, оказвани от Управляващото дружество, ако инвеститорът желае да се възползва от тях:

а) за издаване на депозитарна разписка и на дубликат на депозитарна разписка – такси в размер на таксите, предвидени в тарифата на „Централен депозитар“ АД;

б) за пощенски разходи за изпращане на депозитарни разписки – такси в размер на таксите, събирани от съответната пощенска или куриерска служба, чрез която се изпращат депозитарните разписки.

Всички банкови такси и комисиони, свързани с превеждане на сумите за покупка на дялове на Фонда, са за сметка на инвеститорите.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете

Поръчката се изпълнява на първия работен ден, следващ деня на нейното подаване, но не по-късно от 3 дни от датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Управляващото Дружество уведомява на траен носител възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението не може да е по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице.

Потвърждението за изпълнение на поръчката може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където е приета поръчката.

Управляващото дружество може да изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на друг траен носител, различен от хартиения, ако предоставянето на информация на друг траен носител е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента и клиентът изрично е предпочел този начин на

предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител. Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за целесъобразно с оглед условията, при които протичат или ще протичат деловите отношения между притежателя на дялове и Фонда, когато има доказателства, че клиентът има редовен достъп до интернет. Предоставянето на адрес на електронна поща от страна на притежателя на дялове за целите на деловите му отношения с колективната инвестиционна схема се счита за доказателство, че клиентът има редовен достъп до интернет.

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 до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитиране на дялове. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

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

По правило инвеститорите в „Селект Баланс“ могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден, чрез неговото Управляващо дружество въз основа на писмен договор. 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 поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в местата за подаване на Управляващото Дружество, където се приемат и поръчки за покупка на дялове:

- Централен офис на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24
тел.: (+359 2) 810 26 51;
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Мирослава Манолова

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочените места за подаване на поръчка на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър на Агенцията за вписванията, издадено най-много 3 месеца преди представянето му или по данни от интернет страницата на

Търговския регистър на Агенцията за вписванията и документ за самоличност представляващия или декларация за данните в документа за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и 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 при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. Допълнителна информация относно документите за легитимация и представителство при подаване на поръчка, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетен и др.) може да се получи в местата за подаване на поръчки на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

За поръчки подадени преди 16:00 ч., инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ. За поръчки подадени след 16:00 ч., инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в деня, следващ подаването ѝ.

Цена на обратно изкупуване

„Селект Баланс“ изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял. Изчисляването на цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемане 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.

Евентуални допълнителни разходи/такси във връзка с покупка на дялове могат да се дължат, ако инвеститорите желаят да използват следните услуги, оказвани от Управляващото дружество, във връзка с останалите след обратното изкупуване дялове:

- а) за издаване на депозитарна разписка и на дубликат на депозитарна разписка – такси в размер на таксите, предвидени в тарифата на „Централен депозитар“ АД;
- б) за пощенски разходи за изпращане на депозитарни разписки – такси в размер на таксите, събирани от съответната пощенска или куриерска служба, чрез която се изпращат депозитарните разписки.

Всички банкови такси и комисиони, свързани с превеждане на сумите за покупка на дялове на Фонда, са за сметка на инвеститорите.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове по възможност в срок до 3 работни дни след деня на подаване на поръчката, но не по-късно от нормативно определения максимален срок – до 10 дни след датата на подаване

на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупуване на дялове се заплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка.

Управляващото Дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) в срока и по реда, описан по-горе в т. 2.9.

Временно спиране на обратното изкупуване.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, „Селект Баланс“ 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 Фонда са допуснати или 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 Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;
- в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията 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;
- в други случаи регламентирани в ЗДКИСДПКИ и/или Наредба № 44.

При вземане на решение за 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 на Фонда (ако има такива, различни от България) и Депозитаря, за взетото решение до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички места за подаване на поръчки на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество от името на Фонда уведомява институциите по предходното изречение за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Управляващото дружество от името на Фонда уведомява притежателите на дялове в случаите за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му. Управляващото дружество, оповестява на Интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за

възобновяването му до края на работния ден. В случай че се налага удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това КФН и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява 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.

Ред за разглеждане на жалби от инвеститори в договорните фондове

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД информира инвеститорите в управляваните от него колективни инвестиционни схеми и лицата, на които предоставя услуги, че подаване на жалби относно дейността на УД става писмено в централния офис на Дружеството на следния адрес:

гр. София 1680,
общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24,
тел.: (+359 2) 810 26 51;
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД информира инвеститорите в управляваните от него колективни инвестиционни схеми и лицата, на които предоставя услуги, че подаването на жалба е безплатно.

Звено “Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг” на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД завежда в специален дневник постъпилите жалби на инвеститорите във Фонда, който съдържа данни за:

- датата на получаване и уникалния номер на жалбата;
- името/наименованието и идентификационния номер на лицето (ЕГН/ЕИК), подало жалбата;
- името на служителя, отговорен за разглеждането на жалбата;
- мерките, предприети във връзка с жалбата;
- датата, на която е изпратен отговор на жалбата, и способ за изпращането му;
- броя осъществени контакти във връзка с подадената жалба;
- кратко съдържание на жалбата, обхващащо най-малко вида услуга, оплакване или искане на жалбоподателя и способ на постъпване;
- способ за комуникация с жалбоподателя, чрез който може текущо да получава информация за хода на разглеждане на жалбата.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД изпраща отговор на жалбоподателя не по-късно от 10 работни дни от подаване на жалбата, а ако това не е възможно в рамките на

този срок уведомява жалбоподателя и КФН за причините за забавянето и посочва срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор.

Звено “Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг” на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД в срок от 10 работни дни от края на всяко тримесечие, в което има постъпила жалба изготвя нормативно определената информация и я изпраща на Комисия за финансов надзор.

В интерес на инвеститорите е преди подаване на договор-поръчка да се запознаят с Проспекта и Основния информационен документ, в който са инвестирани. Те са достъпни и могат да бъдат предоставени в централния офис на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и на Интернет страницата на Дружеството www.selectam.bg.

Инвеститорите в договорните фондове имат възможност за подаване на жалби пред Комисия за финансов надзор и други държавни органи, както и да използват други форми за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.

При несъгласие от страна на клиента с предоставените разяснения и отговор на жалбата, той може да се обърне към компетентните държавни органи, както и към:

Комисия за финансов надзор - адрес: гр. София 1000, Ул. „Будапеща” №16, централа: +3592 94 04 999, електронна поща: delovodstvo@fsc.bg

Секторна помирителна комисия за разглеждане на спорове в областта на дейностите и услугите по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ и на дейностите и услугите по чл. 86, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ, включително и при предоставяне на финансови услуги от разстояние в тези сектори към Комисията за защита на потребителите на адрес: гр. София, ул. "Врабча" № 1, ет. 3,4 и 5, телефон: + 359 2 933 05 65; електронна поща: info@kzp.bg; интернет страница: www.kzp.bg.

Обща помирителна комисия към Комисията за защита на потребителите със седалище гр. София, на адрес: гр. София, ул. "Врабча" № 1, ет. 3,4 и 5, телефон: + 359 2 933 05 65; електронна поща: info@kzp.bg; интернет страница: www.kzp.bg.

Медиатор, вписан в единния регистър на медиаторите за извънсъдебно разглеждане на спорове по Закона за медиацията: адрес - ул. Аксаков № 5, тел. 02 / 92 37 345 интернет страница: www.justice.government.bg.

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

„Селект Баланс“ не разпределя доход между инвеститорите си. 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.

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

Основни инвестиционни цели на „Селект Баланс“ са (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда.

Няма сигурност, че „Селект Баланс“ ще постигне инвестиционните си цели.

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

Инвестиционната стратегия на „Селект Баланс“ предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на „Селект Баланс“, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България, както и в акции, търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми, както и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

По-конкретно, активите на Договорния фонд ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга 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, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 50 на сто от активите на Фонда;

2. общо до 50 на сто от активите на Фонда:

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

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

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лица по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в

друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда;

3. покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 50 на сто от активите на Фонда;

4. общо до 20 на сто от активите на Фонда:

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

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

5. корпоративни облигации (извън книгата по т. 3 и т. 4) и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда - до 40 на сто от активите на Фонда;

6. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми - до 10 на сто от активите на Фонда;

7. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които 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-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз - до 50 на сто от активите на Фонда;

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

9. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса” АД или на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 10 на сто от активите на Фонда;

10. други допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10 на сто от активите на Фонда;

11. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1 - 10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1 - 10. Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Договорният фонд може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани освен на регулираните пазари в държави членки на ЕС, и/или други регулирани пазари в държави извън ЕС, посочени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор, така и на следните пазари (независимо от това дали са включени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор или не):

Регулирани пазари в трети държави	
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	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Малайзия	Bursa Malaysia
Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market
Оман	Muscat Securities 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	NYSE Arca
	American Stock Exchange
	Chicago Board of Trade
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange
Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Trading System
	Ukrainian Exchange
Филипини	Philippine Stock Exchange
	Philippine Dealing Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Южна Корея	Korea Exchange
Япония	Tokyo Stock Exchange

„Селект Баланс“ възнамерява да поддържа балансиран портфейл от финансови инструменти, като делът на акции приети за търговия на регулиран пазар, ще бъде до 50 на сто от активите. Основната част от тях се планира да бъдат вложения в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България и в по-малка степен в акции търгувани на развитите пазари. Дружеството ще инвестира и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, в покрити облигации и други дългови ценни книжа, както и в други допустими ликвидни финансови активи.

Други инвестиционни стратегии и техники. Репо сделки.

„Селект Баланс“ възнамерява да инвестира до 50% в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в България, и в по-малка степен в акции, търгувани на развитите пазари.

За изпълнението на инвестиционната стратегия, „Селект Баланс“ прилага модела на активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства в зависимост от пазарната конюнктура. За портфейла се подбират активи с параметри, които в максимална степен отговарят на инвестиционната цел на дружеството - реализиране на максимална печалба за инвеститорите при умерено ниво на риска. Дълговите ценни книжа ще бъдат подбирани според стабилността на компаниите, които са ги емитирали и според тяхната доходност. Основните критерии при акциите ще бъде потенциалът им за растеж спрямо средния за пазара и подценеността на нетните им активи спрямо цената на пазара. Ще се подбират акции на дружества от водещи отрасли на икономиката, които са и водещи в своя бранш и пазарния им дял нараства. По отношение на международните пазари това ще са някои от акциите, включени в индексите съгласно решение № 1-ИД от 05.01. 2004 г. на Заместник председателя на Комисията по финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”, притежаващи добри технически параметри и перспективни фундаментални характеристики.

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния Фонд Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на „Селект Баланс“, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото Дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции, но въпреки това използването на този тип инструменти няма да повлияе върху рисковия профил на Фонда. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Договорният фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковите, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните

цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за колективната инвестиционна схема с ниво на риска, което съответства на рисковия ѝ профил и на правилата за диверсификация на риска.

Използването на репо сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в правилата, проспекта и правилата, одобрени от Комисията, съответно заместник-председателя.

Договорният фонд може да сключва репо сделките само ако:

1. насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ, настоящите Правила и Проспекта си.

Договорният Фонд представя на КФН в периодичните финансови отчети отделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо сделки по т. 1, разкривайки информация за общата стойност за действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

При сключване на репо сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Договорният Фонд може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, или обратни репо сделки, при спазване на следните условия:

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

2. Стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели;

2.а. Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондът по всяко време да изкупи обратно активите;

3. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо сделка са:
а) инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;

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

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

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

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

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

Инвестиционни ограничения

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

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

3. Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, 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 тя 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 дериватни 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 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 схема. 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 на Фонда.

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. При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгувания деривативен договор с тази насрещна страна. Позициите на ДФ в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна могат да бъдат нетирани, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на ДФ. Нетиране може да бъде извършено само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.

12. При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна УД взема предвид ограниченията по т. 1 - 3 ако съществува обезпечение. Обезпечението може да бъде отразено по нетна стойност, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на ДФ.

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

14. При изчислението на рискова експозиция на ДФ към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент по чл. 45, ал. 4 и 5 от ЗДКИСДПКИ, УД трябва да включва при изчисленията всяка рискова експозиция към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент.

15. Рисковата експозиция на ДФ към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление

на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла. Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като например риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Всички активи, получени от ДФ в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по т. 15.1.

15.1. В случаите, когато за ДФ 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, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

15.1.1. 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 ;

15.1.2. 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;

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

15.1.4. 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;

15.1.5. 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;

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

15.1.7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на ДФ;

15.1.8. ДФ може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по

всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

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

15.1.10. 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 ценни книжа;

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

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

15.2. Паричното обезпечение по т. 15.1, 15.1.10. се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

15.3. ДФ може да надвиши ограничението по т. 15.1, 15.1.5., ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа 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.

15.4. В случаите по т. 3 ДФ определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите ѝ, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.

15.5. Ако ДФ получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, УД се задължава да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на ДФ да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението. Политиката за стрес-тестовите на ликвидността съдържа най-малко следните елементи:

15.5.1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;

15.5.2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;

15.5.3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;

15.5.4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

15.6. Управляващото дружество въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработване на политиката за предвиждане на евентуални загуби се взимат предвид характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените и резултатите от стрес-тестовите. Политиката се оформя в самостоятелен документ и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за неподвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

15.7. Управляващото дружество въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

16. Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него 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 управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в

общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Договорният фонд също така, не може да придобива повече от:

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

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

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

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

17. Ограниченията по т. 16, 16.2., 16.3. и 16.4. не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, не може да изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа. За момент на придобиване се счита датата на сетълмент.

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

19. 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.

20. При сключване на репо сделки, рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

21. Ограниченията по този раздел не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

22. В случаите и при условията, предвидени в Правилата на Фонда и съгласно чл. 50, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ някои от ограниченията по предходните точки могат да не се прилагат до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда, както и в случай на преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган – до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

23. При нарушение на инвестиционните ограничения по Глава шеста от ЗДКИСДПКИ по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото Дружество 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 т. 23 Управляващото Дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор („КФН“), като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по изречение първо не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Съветът на директорите на Управляващото Дружество установява вътрешно рискови ограничителни прагове, които:

1. За рисковите и умерено- рисковите ДФ са на ниво 95% от ограниченията по този член;

2. За консервативните и умерено консервативните ДФ са на ниво 97% от ограниченията по този член. Всяко преминаване на тези прагове се документира от Звено „Управление на риска“ и се докладва на Съвета на директорите на Управляващото Дружество за предприемане на коригиращи действия.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

1. Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Договорният Фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1.1 потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

1.2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;

1.3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

1.4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Фонда за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

1.5. са свободно прехвърляеми;

1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;

1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

2. Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по т. 1.2. и 1.5., ако Фондът не разполагат с информация, която да доведе до друг извод.

3. За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

3.1. отговарят на условията по т. 1 и 2;

3.2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;

3.3. дружеството, което управлява договорния фонд, съответно дружеството, което

управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такава, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

4. За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по т. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Когато ценните книжа по предходното изречение съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 40-43 ЗДКИСДПКИ.

4а. Когато управляващо дружество за сметка на управлявания от него Фонд извършва суап за обща доходност или инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи от портфейла на Фонда се прилагат чл. 45 – 49 ЗДКИСДПКИ.

5. Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са:

5.1. финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ;

5.2. финансови инструменти, които не са допуснати до търговия.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

а) имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

б) имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

в) подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

г) рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

6. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си.

7. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 2, т. 1 и 2 от Наредба № 44.

8. Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 1 и 2 от Наредба № 44, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

9. Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

9.1. отговарят на поне едно от изискванията по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 44 и на всички изисквания по чл. 13, ал. 1-3 от Наредба № 44;

9.2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по

чл.14,ал.2-4 от Наредба № 44.

10. За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, букви "б" и "г" ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по смисъла на т. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 2, т.1-4 от Наредба № 44.

11. За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по смисъла на т. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 3, т.1-3 от Наредба № 44.

12. За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в чл. 14, ал. 2 от Наредба № 44 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по смисъла на т. 9.2. е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

13. Лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от условията на чл.15, от Наредба № 44.

14. Банковата линия за осигуряване на ликвидност е банково улеснение, осигурено от институция, която изпълнява изискванията по чл. 38, ал.1, т.9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ.

15. Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако отговарят на условията по чл. 17, ал. 1 от Наредба № 44. Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл.38 ал.1, т.8 б. “б“ и б. “в“ ЗДКИСДПКИ.

16. Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на критериите по чл.18, ал.1 от Наредба № 44.

17. Справедливата стойност на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗДКИСДПКИ е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях - погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.

18. Надеждната и подлежаща на проверка оценка на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ съответства на справедливата стойност по т. 17, като не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на критериите по чл.18, ал.3 от Наредба № 44.

19. Ликвидните финансови активи по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ не включват деривативни финансови инструменти с базов актив - стоки.

20. Допълнителните ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ включват паричните средства на каса на колективната инвестиционна схема.

21. Договорният Фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на условията по чл. 19, ал. 1 от Наредба № 44.

22. Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативни финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията на чл. 19, ал. 1 от Наредба № 44, но деривативните финансови инструменти отговарят на изискванията на чл. 17 от Наредба № 44, то тези деривативни финансови инструменти се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив комбинация от активите по чл. 17, ал. 1, т. 1-3 от Наредба № 44.

23. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по чл. 11 от Наредба № 44 и съдържат компонент, който отговаря на условията на чл. 20, ал. 1 от Наредба № 44. Не се счита, че прехвърляемата ценна книга или инструментът на паричния пазар са с вграден дериватив, ако съдържат компонент, който може да бъде прехвърлен с договор отделно от ценната книга или инструмента на паричния пазар. Този компонент се разглежда като самостоятелен финансов инструмент.

24. Възпроизвеждане на състав на индекс на акции или облигации/дългови ценни книжа е налице в случаите на възпроизвеждане на състава на базовите активи на индекса, включително използването на деривативи или други техники и инструменти по чл. 50 от Наредба № 44. Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран, ако е съобразен с правилата за диверсификация на риска по чл. 46 ЗДКИСДПКИ и чл. 19 от Наредба № 44.

25. Индексът представлява адекватен бенчмарк, ако лицето, което поддържа индекса, използва призната методология, която като цяло не води до изключване на основен емитент на пазара, за който индексът се отнася и е публикуван по подходящ начин, ако са изпълнени следните условия:

25.1. достъпен е за публиката;

25.2. лицето, което поддържа индекса, не е свързано лице с колективната инвестиционна схема, която възпроизвежда индекса. Ако са налице ефективни мерки за предотвратяване на конфликт на интереси, лицето, което поддържа индекса и колективната инвестиционна схема могат да са част от една и съща икономическа група.

Други ограничения

При управление на „Селект Баланс“ Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

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

1. да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите 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 ценни книжа, 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 ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на „Селект Баланс“ за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

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

1. С цел ефективно управление на разходите Договорният Фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, който възниква в случаите, когато банка, с която ДФ има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Договорният Фонд, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на ДФ в съответната чуждестранна валута.

2. Средствата от заема по т. 1 могат да бъдат използвани за:

2.1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Договорният Фонд извън територията на Република България;

2.2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

3. Експозицията на Договорният Фонд по заема по т. 1 не може да надхвърля 10 на сто от активите му.

4. КФН по предложение на заместник-председателя може да разреши на Договорният Фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

4.1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на ДФ;

4.2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и правилата на Договорният Фонд допускат сключването на такъв договор.

5. След получаване на разрешението за ползване на заем по т. 1 или т. 2, Управляващото Дружество или Депозитаря са длъжни да уведомят КФН за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

6. Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да представят на КФН веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите по т. 1 и т. 2, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

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

8. 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 колективната инвестиционна схема.

Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или

повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на „Селект Баланс“ 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 и 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 „Селект Баланс“, 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 относно прилагането на 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 (Регламента).

Съгласно чл. 2 от 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 (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Договорен фонд „Селект Баланс“ (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения относно портфейла на колективната инвестиционна схема.

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“, както и приложимите политики и процедури на Управляващото дружество 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, оповестява, че **към момента УД разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на чл. 8, параграф 1 или чл. 9, параграф 1, 2 и 3 от Регламента, от традиционните финансови продукти, и в този смисъл декларира, че инвестициите на ДФ не са съобразени към момента с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.**

Инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“ към момента не целят непременно изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции.

Към момента ДФ „Селект Баланс“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Въпреки това УД прилага добри вътрешни практики и се стреми при изпълнението на инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“ да не избира с инвестиционна цел финансови инструменти, емитирани от производители на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран; финансови инструменти, емитирани от производители на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор, както и финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за корпоративна устойчивост като права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории: **Екологичен риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда), **Социален риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове)) и **Управленски риск** (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура).

Подробно описание на относимите рискове на устойчивостта се съдържа в Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Баланс“, която е достъпна на интернет страницата на Дружеството www.selectam.bg.

Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните решения на ДФ

При вземане на инвестиционните решения, УД разглежда инвестициите на ниво емитент, като своевременно отчита актуалната структура на портфейла на фонда, включително неговото географско и секторно разпределение. УД разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на ДФ, доколкото тези рискове могат да влияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като

самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Към момента ДФ „Селект Баланс“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. УД не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива. Също така, все още не са въведени законодателни изисквания публичните емитенти (включително в ЕС) да оповестяват необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното разграничаване, поради което тя почти винаги е непълна/липсва от публично достъпните финансови отчети, придружаващи пояснителни бележки, доклади на ръководствата, одиторски доклади и други съотносими документи.

Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на ДФ

Поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които са допустими за инвестиции в портфейла на ДФ съгласно Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на УД на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента УД не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на ДФ „Селект Баланс“. Въпреки това, УД счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рисковете за устойчивостта), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на ДФ, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на ДФ. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на ДФ, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на ДФ.

УД предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на ДФ „Селект Баланс“ и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Декларация на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, че не отчита неблагоприятните въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, УД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“.

Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

- Актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация на ниво емитенти;
- Липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- Актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- Потенциалното ниво на необходимите разходи за използване на посочените по-горе пакети от данни спрямо мащаба на дейността на Дружеството;
- Необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността на Дружеството с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка;
- Продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.

Информация дали и кога УД възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като се позовава на показателите, изброени в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в предоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“:

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане на инвестиционни решения за Фонда, като цели подсигуриране максимална защита на интересите на инвеститорите.

Позовавайки се на своята ангажираност, след отпадането на посочените по-горе причини, и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, действайки с цел максимална защита интересите на инвеститорите в ДФ, УД ще се стреми да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните

решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“.

УД ще подсури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация по Регламента на своята интернет страница – www.selectam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента.

Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Баланс“ е достъпна на интернет страницата на УД www.selectam.bg.

2.13. Правила за оценка на активите

С Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите се уреждат принципите и методите за оценка на активите, пасивите и изчисляване на нетната стойност на активите на Договорен Фонд “Селект Баланс” (“Договорния Фонд”, „ДФ” или “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД (“Управляващото Дружество”).

С Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите се уреждат процедурата и организацията на изчисляването на нетната стойност на активите за целите на:

- определяне на нетната стойност на активите на дял, определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда;
- упражняване на контрол върху размера на разходите за сметка на Фонда в съответствие с предвиденото в устройствените актове на Фонда и в договорите с Депозитаря и с инвестиционните посредници, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки;
- спазване на инвестиционната политика, ограниченията за инвестиране и разпределението на активите в портфейла, както и изискванията за минимални ликвидни средства и структурата на активите и пасивите на Фонда;
- спазване на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и всички други законови изисквания.

Методиката се основава на Правилата на Договорния Фонд и нормативните актове, свързани с неговата дейност. Методиката включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

Основни принципи при оценка на активите са:

- Оценката на активите и пасивите на ДФ се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от ЗСч.
- Оценката на активи на ДФ, наричана по-нататък "справедлива стойност", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към

придобиването на финансовия актив.

- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност.
- Моментът на оценката на купените или продадените финансови инструменти в портфейла на ДФ е датата на сетълмент.

Методи за оценка на активите

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

а) по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

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

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

2. При невъзможност да се приложи т. 1 се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цени „купува“ на последните издадени емисии със съответен матуритет. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост „основни емисии“. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се наричана „търсената емисия“. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

а) на основата на цени „купува“ на основните емисии се формира крива на дохода;

б) в зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;

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

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

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

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

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

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

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

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

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

i – пореден номер на лихвеното плащане

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

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

3. Отменена

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

4.1. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места 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 за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, 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 по т. 4., както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

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

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

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

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

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

в) Множителят се изчислява на основата на цена на затваряне или друг аналогичен показател за последния работен ден с акциите на дружеството аналог. Ако не може да се определи цена по предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

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

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

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

на оценяваното дружество.

- Дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или място за търговия в държавата по седалището на емитента.

- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:

- Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
- Сходна продуктова гама;
- Да има публикувани финансови отчети, даващи възможност да бъде обхванат най-близкият едногодишен период;
- Да има сключени сделки с акциите на дружеството в деня на оценката.

- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравними основен капитал и сходни финансови показатели.

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

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

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обращение

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

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

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

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

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

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,

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

Използва се следната формула:

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

където: *FCFE* – нетни парични потоци за обикновените акционери
NI – нетна печалба
Dep - амортизации
FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
PP – погашения по главници
PD – дивиденди за привилегировани акции
ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

Дивидентите се намират по следната формула:

$$D = EPS * payout$$

където: *D* – дивиденди
EPS – печалба на една обикновена акция
Payout – съотношение на разпределените дивиденди спрямо печалбата

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

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

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

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

където: *k_e* - цената на финансиране със собствен капитал,
k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
RP – рискова премия.

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

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

където: k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 k_m – очакваната възвращаемост на пазара
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

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

където: k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

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

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

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

Използва се следната формула:

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

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $EBIT$ – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep - амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При втория подход се използва следната формула:

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

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери
 Int – разходи за лихви
 TR – данъчна ставка за фирмата

PP – погашения по главници

PD – дивиденди за привилегирвани акции

ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирвани акции

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

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

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

където: *WACC* – среднопретеглената цена на капитала,
k_e е цената на финансиране със собствен капитал,
k_d е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчният ефект от разходите за лихви,
t е данъчната ставка за фирмата,
k_{ps} е цената на финансиране с привилегирвани акции,
E – пазарната стойност на акциите на компанията,
D – пазарната стойност на дълга на компанията,
PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

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

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

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен. Моделът на дисконтиране на дивиденди с презумпцията за постоянен и стабилен ръст се нарича Gordon Growth Model (GGM):

$$P_0 = \frac{D_1}{r - g}$$

Формулата, която се използва е:

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

където: *P₀* – настоящата стойност на свободните парични потоци;
FCF е или FCFE или FCFD или паричен поток от дивиденди;
r е съответната норма на дисконтиране;
g е постоянният темп на растеж на компанията.

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

Формулата, която се използва, е:

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

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCF_t е или FCFE или FCFF или паричен поток от дивиденди през година t ;
 r е съответната норма на дисконтиране през първия период;
 P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

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

където: r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;
 g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

5.4. Последваща оценка на акции, придобити вследствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

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

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

$$R = N_n \times P_n,$$

където: R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_n – цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

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

Където: P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

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

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

където: P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

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

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

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

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

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

където: R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

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

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

където: P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

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

5.5. Горезброените методи по т. 5.1, 5.2, 5.3, 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита (вкл. вътрешна) информация по Наредба № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

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

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където:
 R_r – Вземане
 N – брой права
 P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

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

където:
 P_r – цена на право
 P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_i – емисионна стойност на новите акции
 N_r – брой акции в едно право

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

6.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. 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 акции в едно право.

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

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

където: R – вземане,
 N_n – брой записани акции,
 P_i – емисионна стойност на акция,
 P_r – стойност на едно право,
 N_r – брой акции в едно право.

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

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

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

Където:
 P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на 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 регистрация на акциите в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата

на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на сумата от 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 ДФ), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличението 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 до търговия на регулирания пазар. След въвеждане за търговия на регулирания пазар на акциите последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар (доколкото това е допустимо от Правилата на ДФ). 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 на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r,$$

Където:

R_r – вземането;

N – броят на правата;

P_r – цената на правото.

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

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

Където:

P_r – цената на правото;

P_1 – цената на последната оценка на акцията (преди отделянето на правата);
 P_i – емисионната стойност на акциите от базовия актив (цената на упражняване на вариантите);
 P_w – емисионната стойност на вариантите;
 N_r – броят на вариантите в едно право.

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

6.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4, справедливата стойност на права при емисия на варианти се 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.

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

където: R – вземането;
 N_n – броят на записаните варианти;
 P_w – емисионната стойност на един вариант;
 P_r – стойността на едно право;
 N_r – броят на вариантите в едно право.

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

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

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

Където:
 P – цената на варианта;
 P_w – емисионната стойност на един вариант;
 P_r – стойността на едно право;

N_r – броят варианти в едно право.

След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се извършва 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. За чужди емитенти справедливата стойност се определя, считано от по-късната дата – датата на вписване на обявяването в несъстоятелност в съответния регистър или датата на узнаване на това обстоятелство от УД, документирано от официален източник (напр. уведомяване от попечител, новина за обявяване в несъстоятелност, др. подобни).

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 цена на обратно изкупуване обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно 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 5.2.

7.1. Справедлива стойност на **акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), 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 ДФ не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

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

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

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг 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 в Република България,** се извършва:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) справедливата стойност на облигациите, 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;

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 оценката.

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

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

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на оценката.

Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

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

Към нетната цена се добавя натрупаният лихвен купон към деня на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

9. **При невъзможност да бъдат приложени т. 8. а) и б), при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както 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 по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия, отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ.

Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари или съответни места за търговия, на които са допуснати до или се търгуват книжата, или друга електронна система за ценова информация;

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

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

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

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

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

i – пореден номер на лихвеното плащане

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

10. Справедливата стойност на 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.

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

10.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1, б. „а“ – „в“, оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т. 9.

11. Справедлива 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.

11а. Справедлива 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.

12. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва 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.

Формула за определяне на цената на пут опция:

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

Където:

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

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

E – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

R – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

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

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

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

$$C_0=S_0N(d_1)- Xe^{-rT}N(d_2)$$

Където:

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

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

и където:

C_0 – Текуща стойност на кол опцията

S_0 – Текуща цена на базовия актив

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

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

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

\ln – Функцията натурален логаритъм

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

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

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

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

12а. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на 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 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

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

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

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

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

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

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

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

13а.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата по-долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни

договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към определяне на справедливата стойност (t) е равен на текущия спот валутен курс.

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

където:

V_t – стойност на форуърдния договор;

N – размер на форуърдния договор;

C – текущия спот курс между двете валути;

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

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

i_A – безрисков лихвен процент за валута A ;

i_B – безрисков лихвен процент за валута B ;

T – дата на падеж на форуърдния договор;

t – текуща дата.

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

13б. Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, се определя по цена на затваряне на пазара в деня на оценката 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.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на място 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.

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

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

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

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

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

17. **Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно т. 10.1. При невъзможност да се приложи т. 10.1, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, се използват следните формули:**

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

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

където:

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

P_{CD} е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на оценка до падежа;

i – дисконтов процент;

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

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

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

P_{Tb} е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на оценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т. 9, буква а) или т. 9, буква б) от настоящите Правила.

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

Оценка на пасивите на Фонда

Стойността на пасивите за целите на определяне на нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата от пасивите по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по официален курс на БНБ, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетна стойност на активите на дружеството за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите се изчислява като от стойността на всички активи, изчислени съгласно настоящата методология, се извади стойността на пасивите, изчислена съгласно настоящата методология.

Процедура за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорен Фонд „Селект Баланс“

Тази процедура се основава на изискванията на закона и Правилата на Фонда. Депозитаря осъществява общия контрол по спазване на закона, Правилата на Фонда и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите при определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество осъществява дейността по събиране и анализиране на всички документи и всяка информация, които ще послужат за определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, както и за извършването на всички необходими счетоводни операции, във връзка с тази дейност.

1. Лица, определящи и упражняващи контрол при определянето на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото Дружество под контрола на Депозитаря при спазване на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Задължение на Управляващото Дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

2. Технология за определяне на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

2.1. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на

активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 12.00 часа при условията и по реда на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Селект Баланс“, съгласно действащото законодателство. Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда. Управляващото Дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Депозитаря.

2.2. Процедура за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

- до 16.00 часа в деня на оценката Управляващото Дружество получава от Централен депозитар АД информацията относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение;
- Между 8.30 и 11.00 часа в деня на физическото изчисляване се извършва следното:
 - извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и се определят стойностите на активите и пасивите на Фонда съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Селект Баланс“;
 - определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обращение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял;
 - до 11.00 часа се изпраща на Депозитаря 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 на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
 - до 12.00 часа се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
 - до 12.00 часа на всеки работен ден завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

Управляващото Дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информация, свързани с определянето на нетната стойност на активите на Фонда. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години.

Служителите на Звено „Бек офис, продажби, отношение с клиентите и маркетинг“ на Управляващото Дружество са отговорни за съхраняването на документите, свързани с изчислението на НСА на Фонда и определяне на нетната стойност на активите на един дял.

Контролът върху процеса на съхраняване на документите, свързани с изчислението на НСА на Фонда и определяне на нетната стойност на активите на един дял, се осъществява от Изпълнителните членове на Съвета на директорите (Изпълнителните Директори) и Прокуриста на Управляващото Дружество.

Източниците на информация, определяща за изчисляване на НСА, са официалният сайт на регулирания пазар, първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR, котировки на ценни книжа, предоставени от Център за ценова информация на пенсионноосигурителните дружества, информационни източници като www.finance.yahoo.com; www.euroland.com; www.morningstar.com; www.ft.com; www.investing.com и др. Управляващото дружество систематизира, класифицира и посочва използваните източници на информация.

Управляващото Дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, нетната стойност на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за осчетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, и допринася за избягване на грешки при повторно въвеждане. Софтуерът разчита дневните файлове на „Българска Фондова Бурса“ АД и ги включва в информационния масив на системата. На база на тези данни се изчислява ежедневно (всеки работен ден) пазарната цена на позициите, търгувани на БФБ и на другите места за търговия при съблюдаване на притежавания обем от съответните позиции в портфейла на Фонда и при спазване на разписаните в тези Правила критерии за наличие на пазарна цена и се включва в нетната стойност на активите. Пазарните цени на другите активи ще бъдат импортирани по електронен път. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните, свързани с изчисляването на НСА, нетната стойност на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката им за предходни периоди.

Цялата документация и информация, използвана за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се съхранява на хартиен и електронен носител от Управляващото Дружество минимум 5 години. Поради опасност от загубване по технически причини, тя се съхранява и на втори електронен носител.

Организация на дейността по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда

1. Управляващото Дружество отговаря за приемането, изменението и допълнението на настоящите Правила. Управляващото Дружество осъществява контрол за спазването и прилагането на настоящите Правила от всички лица, които участват в изчисляването на нетната стойност на активите, включително и Депозитаря. Ръководителят Звено „Нормативно съответствие“ на Управляващото Дружество извършва проверка за осъществяване на контрол на изчислената нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и воденето на счетоводството, свързано с определянето на НСА. При констатиране на несъответствия със закона, настоящите Правила, Правилата или Проспекта за публично предлагане на дялове, това лице уведомява Управляващото Дружество. Управляващото Дружество има следните

правоомощия и отговорности при контролирането на дейността по оценяването на активите от портфейла на Фонда и определянето на нетната стойност на активите:

- Управляващото Дружество е длъжно да уведоми незабавно Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционната дейност” за установяване на нарушаване на методите и процедурата по определяне на нетната стойност на активите или контрола върху тях;

2. Управляващото Дружество взема решенията, свързани с определяне на НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съгласно действащото законодателство, Правилата и Проспекта на Фонда, и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Селект Баланс“. Управляващото Дружество определя стойността на активите, и събира и анализира данните, необходими за осъществяване на тази дейност. То отговаря и за получаването на пазарните котировки, броя на дяловете в обращение и валутния курс за целите на изчисляване на нетната стойност на активите. Управляващото Дружество извършва и всички счетоводни операции във връзка с преоценката на активите.

3. Депозитарят контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата и Проспекта на Фонда и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Селект Баланс“. Депозитарят проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено Управляващото Дружество за резултата от проверката до 12.00 часа в деня на извършване на оценката. В случай на констатирано нарушение, уведомява Управляващото Дружество до 12.00 часа в деня на извършване на оценката и изисква отстраняване на несъответствията. При установяване на разлика от повече от 0.5% от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, Депозитарят уведомява КФН и Управляващото Дружество. Депозитарят уведомява Управляващото Дружество и изисква отстраняване на несъответствията. Управляващото Дружество незабавно отстранява несъответствията и извършва необходимите уведомления.

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

1. Установяването и избягването на конфликти на интереси се осъществява чрез:

1.1. Разпределение на функциите и правоомощията между Управляващото Дружество, инвестиционния посредник, Депозитаря:

- Управляващото Дружество сключва договор с инвестиционен посредник, който изпълнява нарежданията на Управляващото Дружество за изпълнение на инвестиционни решения;

- Управляващото Дружество сключва договор с Депозитар за съхранение на паричните средства и финансови инструменти на Фонда.

1.2. Стриктно спазване на инвестиционните ограничения, свързани с членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на Управляващото Дружество и равнопоставено третиране на притежателите на дялове, включително:

- стриктно спазване на Правилата относно личните сделки с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на Управляващото Дружество по чл. 95, ал. 2, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, включително гарантиращи, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба ("Регламент (ЕС) № 596/2014");

- членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и другите лица, работещи по договор за него, при встъпване в длъжност или при започване на дейност за дружеството представят на Ръководителя Звено „Нормативно съответствие“ информация за финансовите инструменти, притежавани от тях и/или от свързаните с тях лица. Информацията се предоставя в разумен срок и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти.

- Управляващото Дружество осигурява справедливо третиране на притежателите на дялове, при което важат принципите за необлагодетелстване на един от тях за сметка на друг, еднаква третиране при равни условия, както и цялостно разкриване на необходимата информация за вземане на инвестиционно решение.

1.3. „Управление на риска“ към Управляващото Дружество следи за спазване на инвестиционните ограничения и лимити и при констатиране на нарушения уведомява Съвета на директорите на Управляващото Дружество, а Звено „Нормативно съответствие“ – за спазването на нормативните изисквания относно дейността на Фонда. Ръководителят Звено „Нормативно съответствие“ е длъжен незабавно да информира в писмена форма Съвета на директорите на Управляващото Дружество за установени несъответствия с изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Регламент (ЕС) № 596/2014 и актовете по прилагането им и/или Правилата за личните сделки по чл. 95, ал. 2, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и на другите вътрешни актове на Управляващото Дружество. Съвета на директорите на Управляващото Дружество незабавно предприема мерки за отстраняване на установените нарушения.

2. Процедура за защита срещу разкриването на вътрешна информация и мерките, които се предприемат, за нейното осигуряване:

- Вътрешни Правила за дейността на Управляващото Дружество уреждат вътрешната му организация и структура, и вътрешния контрол на дейността му. Правилата определят и начина на съхранение на наличната при тях отчетност и информация, свързана с управлението на портфейла и определянето на нетната стойност на активите и гарантират тяхната защита срещу разкриването на информацията.

- Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на клиенти на Управляващото Дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Всички лица при встъпване в длъжност

или започване на дейност за Управляващото Дружество подписват декларация за спазване на тайната.

Управляващото Дружество приема, прилага и поддържа адекватна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 или до друга поверителна информация, свързана с Фонда или със сделки на Фонда, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на Управляващото Дружество, да извършва лични сделки и дейности, забранени от Регламент (ЕС) № 596/2014, ЗДКИСДПКИ и Наредба №44.

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

- Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на „Селект Баланс“, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на 1 (едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял.
- Притежателите на дялове на „Селект Баланс“ не дължат разходи за обратното им изкупуване – Фонда изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял.

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

До 13,00 часа на работния ден, в който се извършва физическото изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда Управляващото Дружество публикува/обявява тези данни:

- на всички места за подаване на поръчки, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на интернет страницата на Управляващото Дружество www.selectam.bg;
- на интернет страницата на Българска Асоциация на Управляващите Дружества(БАУД) www.baud.bg;
- на интернет страница 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 от Наредба № 44 и оповестява на интернет страницата на Дружеството – www.selectam.bg – раздел Фондове, подраздел – Селект Баланс, секция – Обобщена информация, както и на интернет страница www.investor.bg – раздел Бюлетин.

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.

Информация относно Политика за ангажираност на Управляващото Дружество

Управляващото Дружество приема и прилага Политика за ангажираност (Политиката) с цел определяне на принципите, въз основа на които се определя начинът, по който УД включва ангажираността на колективните инвестиционни схеми, които управлява, в техните инвестиционни стратегии.

Обект на Политика са инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка. По смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране „държава членка“ е държава членка на Европейския съюз, или друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Стратегията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД включва максимизиране на дългосрочния възможен доход за инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми при поемане на съответното ниво на риск съгласно инвестиционната политика на съответната колективна инвестиционна схема и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове в тях.

С тази Политика УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД цели:

(1) Установяване на яснота и обективност относно наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира за сметка на колективните инвестиционни схеми, които УД управлява, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление;

(2) Да опише основния начин на осъществяване на комуникация с дружествата, в които инвестира;

(3) Да се опише основния начин на упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството;

(4) Сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;

(5) Управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

Настоящата Политика е приета на основание чл. 105а от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и в съответствие с Директива (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите.

Политиката за ангажираност е разработена от Съвета на директорите, който я приема и контролира нейното прилагане. Съветът на директорите извършва периодичен преглед за спазването на основните принципи на тази Политика най-малко веднъж годишно; Настоящата Политика се актуализира съобразно пазарната конюнктура и при промяна на инвестиционните политики на управляваните от Управляващото дружество колективните инвестиционни схеми.

УД оповестява пред заинтересованите лица информация относно Политиката за ангажираност и всяка последвала промяна в нея по ясен и достъпен начин, като не разкрива информацията, която представлява защитена от закона тайна.

Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се

публикува в 7-дневен срок от вземане на съответното решение.

Политиката за ангажираност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.selectam.bg.

Управляващото дружество ежегодно в срок до три месеца след края на финансовата година, за която е упражнено правото на глас, публикува информация, достъпна до следващото ѝ публикуване, за изпълнение на Политиката за ангажираност, която съдържа:

- Общо описание на начина на гласуване;
- Обяснение на най-важните гласувания;
- Информация за използването на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които Управляващото дружество е инвестирало за сметка на съответната колективната инвестиционна схема, освен когато гласуването е незначително съгласно прилаганите критерии за незначително гласуване в настоящата Политика поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството;
- оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество www.selectam.bg.

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 „Селект Баланс“ 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 годишните оперативни разходи за 2023 г. на ДФ „Селект Баланс“ (преобразувано от ИД „Селект Баланс“ АД, с предишно наименование ИД „КД Пеликан“ АД). Годишните оперативни разходи са изчислени, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи:

<i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i>	<i>Като % от годишната средна НСА на Фонда</i>
Възнаграждение за управляващото дружество	2.00%¹
Други оперативни разходи	0.16%²
Общо оперативни разходи	2.16%

¹ Съгласно Правилата на „Селект Баланс“, максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи, е до 2.00% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда, независимо от вида активи, в които Фондът инвестира. Управляващото Дружество може да се откаже от част от

посоченото възнаграждение.

² В “Други оперативни разходи” се включени основни оперативни разходи като: възнаграждение на Банката Депозитар в размер на 0.07% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда; възнаграждения и такси на Централния депозитар, такси за надзор на КФН и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд, в размер на 0.00%; други разходи, свързани с дейността на Фонда в размер на 0.05%; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд в размер на 0.04% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не изплаща под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на членовете на СД и служителите от активите на Фонда.

Управляващото дружество прилага Политика за възнагражденията /Политиката/, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията в Управляващо дружество, като насърчава разумното и ефективното управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори, включващо основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда, както и допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд. Възнагражденията в УД могат да включват непаричен компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна безопасност, средства за повишаване на професионалната квалификация, както и допълнителни стимули свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване и застраховки, при спазване на общите принципи на Политиката за възнагражденията. Гореупоменатите възнаграждения по никакъв начин не са свързани с постигнати резултати от Фонда.

Изпълнителният директор Красимира Коджаманова, изпълнителният директор Васил Мишев и прокуристът Веселин Василев отговарят съвместно за изготвянето на принципни решения и определянето на конкретните възнаграждения, като отчитат тяхното влияние върху риска и управлението на риска, капитала и ликвидността на Управляващото дружество и на управляваните договорни фондове. При вземането на решения те отчитат не само интересите на персонала, но и дългосрочните интереси на акционерите в дружеството, както и на притежателите на дялове в управляваните договорни фондове.

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на УД www.selectam.bg. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие от Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) с Решение № 579-ДФ от 22.07.2013 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

Разходите, свързани с дейността на ДФ „Селект Баланс“ за 2021 г., са в размер на 823 213 лева и представляват 2.15% от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда на годишна база. Годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на управляващото дружество за 2021 г. е в размер на 148 хил. лева.

<i>Разходи за дейността</i>	<i>Стойност</i>	<i>% от средногодишната стойност на активите</i>
1. Нефинансови разходи	823 213	2.15%
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	766 652	2.00%
1.2 Възнаграждение банка депозитар	28 926	0.08%
1.3 Такси за ЦД, КФН	1 284	0.00%
1.4 Одит	12 000	0.03%
1.5 Други (комисиони)	14 351	0.04%

Разходите, свързани с дейността на ДФ „Селект Баланс“ за 2022 г., са в размер на 833 105 лева и представляват 2.18% от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда на годишна база. Годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на управляващото дружество за 2022 г. е в размер на 104 хил. лева.

<i>Разходи за дейността</i>	<i>Стойност</i>	<i>% от средногодишната стойност на активите</i>
1. Нефинансови разходи	833 105	2.18%
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	765 905	2.00%
1.2 Възнаграждение банка депозитар	27 965	0.08%
1.3 Такси за ЦД, КФН	1 324	0.00%
1.4 Одит	13 200	0.03%
1.5 Други (комисиони)	24 711	0.07%

Разходите, свързани с дейността на ДФ „Селект Баланс“ за 2023 г., са в размер на 845 412 лева и представляват 2.16% от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда на годишна база. Годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на управляващото дружество за 2023 г. е в размер на 100 хил. лева.

<i>Разходи за дейността</i>	<i>Стойност</i>	<i>% от средногодишната стойност на активите</i>
1. Нефинансови разходи	845 412	2.16%
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	782 891	2.00%
1.2 Възнаграждение банка депозитар	28 260	0.07%

1.3 Такси за ЦД, КФН	1 404	0.00%
1.4 Одит	13 200	0.04%
1.5 Други (комисиони)	19 657	0.05%

Възнаграждение за управление при инвестиции в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип

Правилата на ДФ „Селект Баланс“ позволяват инвестиране до 10% от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества от затворен тип са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

Към края на 2023 г. ДФ „Селект Баланс“ има инвестиции в други колективни инвестиционни схеми в размер на 3 877 648.04 лева (9.50% от активите на Фонда) и в дялове на национални договорни фондове от затворен тип (НДФ) в размер на 3 068 947.20 лева (7.52% от активите на Фонда).

2.16. Информация относно Политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД /УД/ приема и прилага Политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение /Политика/ с цел регламентиране реда за определяне на размера на изискваното обезпечение при използване на техники за ефективно управление на портфейла на ДФ „Селект Баланс“ /ДФ/ и сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, както и последващото следене и управление на стойността на обезпечението.

Рисковата експозиция на ДФ към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Всички активи, получени от ДФ в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на посочените по-долу критерии.

В случаите, когато за ДФ 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, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

1.1. 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 остойността преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

1.2. 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;

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

1.4. 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;

1.5. 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;

1.6. Рисковете, свързани с управлението на обезпечението – тези рискове следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;

1.7. При прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на ДФ;

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

1.9. Непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

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

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

УД приема и прилага използването на процент на допустими отклонения (haircut) по отношение на обезпечението. Целта на използването му е допълнително намаляване на кредитния риск, свързан с възможността от намаляване на стойността на позицията, получена като обезпечение, при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитента на финансовите инструменти, получени като обезпечение, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Процентът на допустими отклонения (haircut) се приспада от пазарната стойност на полученото обезпечение.

Нивата на процент на допустимите отклонения (haircut) за съответните класове активи се определят в зависимост от техните рискови индикатори, отчитайки волатилността им при нормални или неблагоприятни пазарни условия. Определянето на нивата на процент на допустимите отклонения (haircut) се извършва при спазване на принципа на консервативността в координация с всеки контрагент по извънборсово търгуван деривативен инструмент, като се взема под внимание всеки индивидуален случай. Установените нива могат да варират в зависимост от договорените условия по обезпечението и преобладаващата пазарна практика.

Политика за реинвестиране на паричното обезпечение

1. Паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение;

2. Паричните средства приети като обезпечение, могат да бъдат инвестирани съгласно чл. 48а, ал. 3, т. 10 и ал. 4 от Наредба 44;

3. Непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

4. По време на действие на договора ДФ не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си

или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако тя не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на ДФ да продава финансовите инструменти;

5. Стойността на сключените репо сделки от ДФ не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението ѝ по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

При процеса по управление на риска, Дружеството ще използва процес на управление на риска, който ще му позволи заедно с портфолио мениджъра да следи и измерва по всяко време риска на позициите, използването на техники за ефективно управление на портфейла, управлението на обезпеченията и техния принос към общия рисков профил на ДФ. Дружеството или портфолио мениджърът ще използват, ако е приложимо, процес за точна и независима оценка на стойността на всички извънборсови деривативи. При инвестиции във финансовите деривати, ДФ трябва да прилага процес за точна и независима оценка на стойността на извънборсово търгувани деривативни инструменти. Общата рискова експозиция се изчислява като се взема предвид настоящата стойност на основните активи, риска от контрагента, бъдещите пазарни промени и времето, с което се разполага за ликвидиране на позициите. При поискване от инвеститора, Управляващото дружество ще предоставя допълнителна информация относно количествените ограничения, прилагани в управлението на риска за ДФ, методите, избрани за това, и последните промени в рисковете и доходността на основните категории инструменти. Тази допълнителна информация включва нивата VaR, определени за ДФ, ако използва такива мерки за управление на риска.

С цел управление на риска, свързан с позициите на ДФ „Селект Баланс“ в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на ДФ, както и ограниченията за концентрация, посочени в Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

От началото на дейността си до датата на Проспекта включително, Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел.

Информация за процеса за управление на риска се предоставя при поискване на адреса на управление на Дружеството.

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

3.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището

Управляващото Дружество е избрало за Депозитар на Договорния Фонд Търговска банка “Тексим Банк” АД (Банка Депозитар), гр. София.

Депозитарят е банка “Тексим Банк” АД, учредена през 1992 г. (решение на СГС от 14.09.1992 г., фирмено дело № 24103/1992 г.), и притежава лицензия от Българска народна банка и за осъществяване на банкова дейност. Банката е лицензирана от Българска народна банка с лиценз Б-27 и решение на УС на БНБ № 248 от 11.04.1997 г. за извършване на банкови сделки в страната и чужбина, актуализиран със заповеди на управителя на БНБ №100-0570 от 23.12.1999 г.; № РД 22-0852 от 07.05.2007 г.; РД 22-2268 от 16.11.2009 г. на Управителя на БНБ.

Банката е вписана в регистъра на Комисията за финансов надзор по рег. № 03-161 от 18.02.1998 г. Със Заповед на Управителя на БНБ № РД22 – 1351/06.07.2012 г. се изменя наименованието на Банката, а именно „Тексим Банк“ АД. Със Заповед на Подуправителя на БНБ – 121456/21.07.2017 г. се включва в дейността на Банката и издаването на електронни пари.

“Тексим Банк” АД е със седалище и адрес на управление: град София, 1303, район „Възраждане“, ул. "Тодор Александров" № 117, ЕИК 040534040, има телефон: (02) 9035 646, факс: (02) 9311 207, електронен адрес (e-mail): custody@teximbank.bg , Интернет страница (website): <http://www.teximbank.bg>.

Депозитарят е длъжен да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на КИС се извършват в съответствие със закона, правилата и проспекта на КИС;
2. осигури, че изчисляването на стойността на дяловете на КИС от Управляващото дружество се изчислява при спазването на закона, правилата на КИС и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на КИС;
3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на КИС, а делегиране на функции по Раздел V - и със сметките, които води третото лице;
4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на КИС, произтичащи от сделки с нейни активи;
5. осигури, че доходът на КИС се разпределя в съответствие със закона и с правилата на КИС;
6. се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за проверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на КИС, до 5-о число на следващия месец.
7. осъществява проверка дали Управляващото Дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от Закона и договора по чл. 46 от Правилата на Фонда.

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

Депозитарят отговаря пред КИС и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Депозитаря по Закона за дейността колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи. Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в КИС.

В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство, Депозитарят възстановява на КИС финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чийто последици са неизбежни, независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

Депозитарят отговаря пред КИС и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Депозитаря по Закона за дейността колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от горепосочените отговорности. Отговорността на Депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение. Всяко споразумение, сключено в противоречие с предходното изречение, е нищожно.

Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в КИС.

Депозитарят осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.

Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на колективната инвестиционна схема.

Депозитарят и Управляващото дружество винаги удовлетворяват следните изисквания:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;
2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;

3. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;

4. когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;

5. когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на Управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото дружество.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси между Депозитаря и Управляващото Дружество.

3.2. Основна дейност

Съгласно сключения договор между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната ще оказва на „Селект Баланс“ 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 подметка на/в регистъра на Депозитаря 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 чуждестранни 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 КИС, 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 Фонда 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 Фонда;

(д) извършване на други услуги, за които страните по този договор са постигнали изрично споразумение, или за които Депозитарят е императивно задължен съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и другото относимо законодателство.

Банката Депозитар съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Банката Депозитар осигурява издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния Фонд, да бъде в съответствие със закона Правилата и неговия Проспект, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено

общото ограничение за неговите разходи.

Банката Депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на „Селект Баланс“.

УД заплаща за сметка на Фонда възнаграждения, такси, комисиони и други разходи на Депозитара за предоставените услуги по договор, посочени в Тарифата за таксите и комисионите на „Тексим Банк“ АД за попечителски услуги, представляваща неразделна част към Договора. Договорът с Банката Депозитар е безсрочен. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид или едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие; при прекратяване на Фонда; при прекратяване, отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД; при отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Банката Депозитар; при отнемане от страна на КФН на издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда; при изменение от БНБ на лиценза на Банката Депозитар, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарни услуги; в случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на „Селект Баланс“, както и всички необходими документи на посочен от Управляващото Дружество и одобрен от Заместник-председателя на КФН нов Депозитар.

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 банки поддепозитари. Към датата на изготвяне на този проспект Банката Депозитар използва следните банки поддепозитари:

1. Уникредит Булбанк АД
2. NLB TUTUNSKA BANKA AD SKOPJE
3. Юробанк България АД

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

При поискване на инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно данни за идентификация на Банката Депозитар и описание на нейните задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат, както и описание на всички функции по съхранение, делегирани от Банката Депозитар, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираны функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

4. КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР

Договорен Фонд „Селект Баланс“ 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.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, той не разпределя доходи между инвеститорите.

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове по възможност в срок до 3 работни дни след деня на подаване на поръчката, но не по-късно от нормативно определения максимален срок – до 10 дни след датата на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка.

ДФ „Селект Баланс“ е преобразуван от ИД „Селект Баланс“ АД.

Към датата на Проспекта са налице одитирани годишни финансови отчети на ИД „Селект Баланс“ (предишно наименование ИД „КД Пеликан“ АД) за 2006 г., 2007 г., 2008 г., 2009 г., 2010 г., 2011 г., 2012 г., 2013 г., 2014 г., 2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г., 2019 г., 2020 г., 2021 г., 2022 г. и 2023 г., както и отчети за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството за 2006 г., 2007 г., 2008 г., 2009 г., 2010 г., 2011 г., 2012 г., 2013 г., 2014 г., 2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г., 2019 г., 2020 г., 2021 г., 2022 г. и 2023 г.

Управляващото Дружество ежедневно обявява нетната стойност на активите на Фонда:

- 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;
- на интернет страницата на Управляващото Дружество www.selectam.bg;
- на интернет страницата на Българска Асоциация на Управляващите Дружества(БАУД)- www.baud.bg;
- на интернет страница www.investor.bg.

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, и са достъпни за инвеститорите на следните места:

- в централния офис на „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД на адрес:
гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24
тел.: (+359 2) 810 26 51;
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Мирослава Манолова
- на интернет страница: www.selectam.bg.

6. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ

6.1. Резултати от дейността на Фонда за предишни години

1. Портфейл на Договорен фонд „Селект Баланс“ към 31.12.2023 г.

Текущи финансови активи	Преоценена стойност в лева			Процент от активите на Фонда към 31.12.2023
	Към 31.12.2021	Към 31.12.2022	Към 31.12.2023	
Общо дългови ценни книжа	14 054 333.96	11 817 649.52	12 467 100.06	30.56
Общо капиталови ценни книжа	23 125 658.69	25 143 807.45	25 059 995.89	61.42

2. Парични средства и банкови депозити

Към 31.12.2023 г. Фондът няма активни депозити.

Салдото по разплащателната сметка към 31.12.2023 г. е на стойност 404 949.28 лева и представлява 0.99% от активите на договорния фонд.

Салдото по разплащателните сметки към 31.12.2023 г. в чужда валута и превалутирани в лева е 729 202.19 лева и представляват 1.79% от активите на договорния фонд.

3. Други активи

Към 31.12.2023 г. Фондът има вземания за 2 139 141.61 лв. или 5.24% от активите.

4. Финансов резултат

Финансовият резултат към 31.12.2023 г. е печалба в размер на 2,612 хил. лева.

Разпределение на инвестициите по отрасли спрямо общия размер на активите, към 31.12.2023 г.

Отрасъл	% от активите
Финанси	33.12
Холдинги	32.78
КИС	9.50
НДФ	7.52
АДСИЦ	3.17
Здравеопазване	1.63
Туризъм	1.21

Комуникации	1.15
Потребителски стоки	0.63
Информационни услуги	0.54
Материали	0.26
Енергиен	0.24
Индустриални	0.19
Печат и реклама	0.03
Общо	91.98

Брой акции в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции:

	2023		2022		2021	
	брой дялове	сума (лв.)	брой дялове	сума (лв.)	брой дялове	сума (лв.)
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи дялове с право на обратно изкупуване в началото на периода	1 937 344	38 112 306.78	1 866 554	38 168 319.31	1 868 496	38 189 802.58
Постъпления от дялове с право на обратно изкупуване	0	0.00	70 957	1 425 946.04	0	0.00
Изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване	381	7 697.53	167	3 301.80	1 942	40 256.08
Нетно увеличение (намаление) от сделки с дялове	-381	-7 697.53	70 790	1 422 644.24	1 942	40 256.08
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи дялове с право на обратно изкупуване в края на периода	1 936 963	40 716 406.67	1 937 344	38 112 306.78	1 866 554	38 168 319.31

Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:

	Номинална стойност на 1 дял	Брой издадени дялове	Емисионна стойност на 1 дял	Цена на обратно изкупуване на 1 дял
2023	10	1 936 963	21.2309	21.0207
2022	10	1 937 344	19.8692	19.6725
2021	10	1 866 554	20.6530	20.4485

	Минимална ем, ст-ст*	Максимална ем, ст-ст*	Среднопретеглена ем, ст-ст*	Минимална ЦОИ	Максимална ЦОИ	Среднопретеглена ЦОИ
2023	19.8935	21.2355	20.4094	19.6965	21.0252	20.2073
2022	19.5829	21.1621	20.3158	19.3890	20.9526	20.1146
2021	20.2478	21.2674	20.7259	20.0473	21.0568	20.5207

Избрана финансова информация:

		2023	2022	2021
Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода		19.6725	20.4485	20.1452
Доходи от инвестиционни сделки на един дял:				
- приходи от лихви и дивиденди	за ДФ	583 867	557 798	739 391
	за 1 дял	0.30	0.29	0.40
- печалба (загуба) от операции с финансови активи	за ДФ	2 874 433	-1 195 468	616 997
	за 1 дял	1.48	-0.62	0.33
- общо салдо от инвестиционни сделки	за ДФ	4 442 271	8 052 033	6 013 882
	за 1 дял	2.29	4.16	3.22
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода		21.0207	19.6725	20.4388
Обща възвращаемост на един дял		6.85%	-3.79%	1.46%
Нетни активи в края на периода		40 716 407	38 112 307	38 189 802.58
Разходи към средна стойност на нетните активи		2.16%	2.17%	2.17%
Нетна печалба към средна стойност на нетните активи		6.67%	-3.82%	1.47%
Оборот на портфейла в %		27.67%	37.93%	33.59%

6.2. Профил на типичния инвеститор

Финансовият продукт „Селект Баланс“ е създаден за лица (граждани, фирми и институционални инвеститори), които:

- са готови да поемат **умерен** инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в средно и дългосрочен план (с препоръчителен инвестиционен хоризонт от минимум пет години);
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат да имат достъп до капиталовите пазари;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на “Селект Баланс“ са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми, институции и институционални инвеститори, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран преимуществено от акции на компании, които са пазарни лидери и имат способност да генерират парични потоци за акционерите под формата на дивиденди, при поемане на умерен риск за сметка на възможността за постигане на по-висока доходност в средно и дългосрочен план.

6.3. 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 влоговете в банките. Инвестиционната стратегия на „Селект Баланс“ предвижда инвестиране до 50% от активите в акции на чуждестранни и български емитенти. Инвестициите в акции се свързва с по-висока степен на риск, тъй като те са инструменти с по-големи колебания в цените и не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят или увеличат стойността си. При спад в цените на акциите инвеститорите в ДФ „Селект Баланс“ биха претърпели капиталови загуби от делът на акциите в портфейла на ДФ. За разлика от тях, инвестициите в държавни ценни книжа и инструменти с фиксиран доход се смятат за по-ниско рискови. Затова се предвижда инвестиране и в инструменти с фиксиран доход, които традиционно се считат за носители на по-нисък риск.

Рисков профил

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

Инвестиционната стратегия на „Селект Баланс“ предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на „Селект Баланс“, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България, както и в акции, търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми, както и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност. Поради това инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемане на умерен риск.

А. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Рисковете, свързани с инвестиционния портфейл, могат условно да се разделят на две основни групи:

- пазарен (системен) риск, влияещ върху резултатите от дейността на всички икономически агенти;
- специфичен риск на инвестиционния портфейл на Фонда, свързан с отделните активи, в които се инвестира.

Пазарен (системен) риск на портфейл

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството-емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск при фондовата борса често се поражда и от технически фактори на движение на котировките на листваните дружества. Основните

методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда.

Пазарният риск се обуславя от следните макроикономически компоненти:

Инфлационен риск

При инвестиране във финансови инструменти с фиксирана доходност несъвпадането на фактическата инфлация с очакваната инфлация поражда риск от колебания на реалната възвръщаемост на инвестициите. Управлението на този риск се постига чрез инвестиционната политика на фонда, която таргетира активи с висока доходност, чиято стойност в дългосрочен план се повишава с изпреварващ инфлацията темп. Наличието на валутен борд и фактът, че българският лев е фиксиран към еврото намалява рисковете от прекалено високи нива на инфлация, но през последните години тя се задържа над средните равнища за Европейския съюз.

Лихвен риск

Това е рискът, че промените в пазарните лихвени проценти могат неблагоприятно да се отразят върху дохода или стойността на активите на фонда. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в краткосрочни дългови инструменти лихвеният риск е по-малък. Тогава обаче съществува реинвестиционен риск, т.е. рискът договорният фонд да не може да инвестира средствата при същия или по-висок лихвен процент. От друга страна обаче, понижаването на лихвените проценти ще се отрази неблагоприятно върху дохода на договорния фонд, когато той е инвестирал в краткосрочни ценни книжа, тъй като новозакупените инструменти ще носят по-нисък доход (риск от реинвестиране).

Повишаването на лихвените проценти може да окаже неблагоприятно въздействие върху лихвените разходи на компаниите, в които инвестира ДФ. Това би могло да доведе до намаляване нормата на възвръщаемост, което да повлияе негативно върху борсовите котировки на акциите им.

Валутен риск

След въвеждането на валутен съвет обменният курс на лева спрямо еврото е постоянен, което редуцира в голяма степен валутния риск. Макар и намален, все пак валутен риск остава поради възможните колебания на обменния курс на еврото спрямо другите валути на страните, в които фондът има инвестиции. Управлението на този риск ще се постига чрез диверсификация между различни валути и хеджиране на валутния риск чрез деривативни инструменти.

Данъчен риск

Съгласно последните текстове на Закона за корпоративното подоходно облагане печалбата на договорният фонд от търговия с акции, регистрирани за търговия на регулиран пазар, не се облага с корпоративен данък. Освен това, получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с дялове на Фонда също не се облагат. Доколкото обаче данъчната система подлежи на промени, рискът за неблагоприятно изменение на данъчната среда съществува.

Пазарен (ценови) риск

Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на финансови инструменти. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на ДФ, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които ДФ е инвестирал. Все още ниското ниво на ликвидност на българския капиталов пазар предполага трудности при определянето на коректна оценка на активите и при осигуряването на бърз и лесен „изход“ от дадена инвестиция. Пазарният риск се управлява като се подбират ценни книжа на компании с добър фундамент и с висока ликвидност.

Странови риск

Това е рискът, свързан с инвестирането в ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти и се търгуват на чуждестранни пазари. Поради по-различните стандарти за отчитане и разкриване на информация на чуждестранните емитенти, информацията за тях може да бъде по-оскъдна. Освен това съществува и риск от промяна в данъчното облагане, политическата и социална ситуация в съответната страна, което може да окаже съществено влияние върху стойността на инвестициите на ДФ в тези страни. Този риск е актуален за ДФ поради относително високия дял на активите, инвестирани зад граница.

Политически риск

Като политически се характеризира рискът, свързан с възможността за рязка промяна на провежданата политика от страна на управляващата политическа сила. В резултат на това средата, в която работят компаниите, в които е инвестирано, може да се промени неблагоприятно. Не съществува сигурност, че няма да има промени в текущата държавна политика, както и че сегашното и последващите правителства ще продължат икономическите, фискалните и регулативните политики на предшестващото ги правителство. Подобни промени могат да доведат както до промяна в акционерната структура на компаниите, така и до неблагоприятни последици за оперирането и финансовото състояние на компаниите.

Макроикономически риск

Ако икономиката на България е в неблагоприятно състояние, това ще засегне и приходите от дейността на Дружеството, които понастоящем се осъществяват изцяло на територията на страната. Централната банка оперира в условията на паричен съвет (валутен борд), което спомага за стабилност на икономиката, регулиране на инфлацията и подпомагане на външната търговия. Фискалната политика също води до стабилност на икономиката чрез провеждане на постоянна данъчна политика, нисък бюджетен дефицит и финансова дисциплина. На 10 юли 2020 г. България беше официално поканена да се включи в ERM II и Банковия съюз на ЕС при централен курс на българския лев, фиксиран на 1 евро=1.95583 лева. Съгласно данни на Министерство на финансите, споразумението за участие на българския лев във ERM II е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и постигане на висока степен на устойчива

икономическа конвергенция. На 03 февруари 2023 г. рейтинговата агенция Moody's потвърди кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута със степен Baa1 със стабилна перспектива. На 27 октомври 2023 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и “F2” краткосрочен в чуждестранна валута с положителна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poor's към 24 ноември 2023 г. беше потвърден - „BBB” дългосрочен и „А-2” краткосрочен с променена от стабилна на положителна перспектива в чужда и в местна валута.

Риск от концентрация

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

Риск за устойчивостта

Това е събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (Environmental, Social and Governance/ESG), което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвращаемостта на инвестициите.

Специфичен риск на портфейла

Специфичният риск на портфейла се поражда от специфичния риск на дружествата, чиито акции са включени в него. Той е свързан с търговските, производствените, юридическите и управленските особености и характеристики на отделните емитенти. Този вид риск подлежи на управление чрез диверсификация на портфейла. В тази връзка основният стремеж в инвестиционната стратегия на Фонда е да се постигне оптимална доходност на портфейла в съответствие със спазването на правилата за умерено-висок риск и доходност.

За да бъде осигурена висока доходност на инвестиционния портфейл, предприятията, в чиито акции Фондът инвестира постоянно се анализират. Тази система се основава на досегашната динамика на икономическите и финансовите показатели на компаниите и на перспективите за растеж на съответните пазари.

Дериватите носят допълнителни, специфични за тях рискове. 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 ДФ може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно. Независимо, че сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове в сравнение с традиционните инвестиции, използването на деривативни финансови инструменти няма

да повлияе върху рисковия профил на Фонда.

Б. Очаквани рискове, свързани с дейността на Договорния фонд

Оперативен риск

Оперативният риск съпътства инвестирането и управлението на активите на Договорния фонд. Част от този риск е свързан и с възможността за изтичане на информацията относно операциите на Договорния фонд към външни лица и/или злоупотреба с такава. Този риск се ограничава чрез извършването на тези дейности от специализирани професионални институции, които от своя страна също са регулирани и контролирани от КФН. Договорен фонд „Селект Баланс“ се управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. „Тексим Банк“ АД е Депозитар, като това е уредено с договор, одобрен от КФН в хода на лицензионното производство на УД и Фонда.

От своя страна, Звеното за нормативно съответствие на УД ще контролира процеса по автономно и независимо управление на портфейла на Фонда, ще следи за избягване на конфликт на интереси, както и за спазването на законовите изисквания и вътрешните правила с цел минимизиране на този риск.

Ликвиден риск

Като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, съществува риск от спиране на обратното изкупуване на дяловете на Фонда. Такава ситуация може да възникне например когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който се котират или търгуват съществена част от активите на договорния фонд, е прекратено, спряно или подложено на ограничение сключването на сделки; когато активите или задълженията на ДФ не могат да бъдат оценени правилно или то не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на акционерите; когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване на ДФ, както и при необичайно големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда. ДФ „Селект Баланс“ ще управлява този риск като ще се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни финансови инструменти, както и да поддържа краткосрочни вземания на стойност не по-малка от стойността на краткосрочните задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск на портфейла на Договорния фонд се свързва с възможността му да изплаща своите задължения към кредитори, както и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. Договорният фонд управлява този риск като поддържа парични средства на каса, краткосрочни ликвидни ценни книжа и краткосрочни вземания на стойност не по-малка от размера на краткосрочните задължения. Не по-малко от 10% от общите активи се планира да бъдат поддържани в парични средства с цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност. Кредитният риск на портфейла може да бъде породен от един от трите вида риск – контрагентен, сетълмент и инвестиционен кредитен риск.

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Експозицията на ДФ към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти може да бъде намалена като се използва обезпечение, което трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е

ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. УД извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, обезпечението на емисията (ако е обезпечена), както и управлението и репутацията на емитента.

Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла

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

Риск от нарушаване на нормативната база и регулациите

Сложната и динамична среда, в която осъществява дейността си договорният фонд, предполага възможността за съзнателно или несъзнателно излизане от нормите на регулациите. Този риск се управлява с правилата за вътрешна организация на Фонда, които са приети от органите за управление на Управляващото дружество. Също така, Управляващото дружество има Звено за нормативно съответствие, което следи за спазването на всички нормативни изисквания.

Стойността на дяловете на ДФ “Селект Баланс” и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестицията в договорния фонд не е гарантирана от гаранционен фонд. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

7. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. Разходи и такси различни от посочените в т. 2.14.

1. Евентуални такси за допълнителни услуги, извършвани от УД

За следните допълнителни услуги, оказвани на Инвеститорите от Управляващото дружество (ако инвеститорите пожелаят да се възползват от тях) се заплащат евентуални такси, както следва:

- а) за издаване на депозитарна разписка и на дубликат на депозитарна разписка – такси в размер на таксите, предвидени в тарифата на „Централен депозитар” АД;
- б) за пощенски разходи за изпращане на депозитарни разписки – такси в размер на таксите, събрани от съответната пощенска или куриерска служба, чрез която се изпращат депозитарните разписки.

Инвеститорите следва да имат предвид, че за тяхна сметка са всички банкови такси и комисиони, свързани с превеждане на сумите за покупка и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Такси за постигнати резултати

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати от активите на Фонда.

2. Такси и комисиони, дължими на Инвестиционните Посредници, чрез които Управляващото Дружество търгува за сметка на Фонда

Възнаграждението за Инвестиционните посредници 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.

Управляващото Дружество е избрало за Инвестиционни Посредници на Фонда:

“Уникредит Булбанк” АД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа. За извършване на сделките, предмет на договора, „Селект Баланс“ заплаща на Банката възнаграждение съгласно Тарифата, посочена в договора.

“Уникредит Булбанк” АД е със седалище и адрес на управление: град София, община „Възраждане“, пл. „Света Неделя“ № 7, вписана в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело 2010/1990 под №. 33, лицензирана от Българската народна банка със заповед на Управител на БНБ – лицензия № РД 22-2249/16.11.2009г., има ЕИК 831919536.

Телефон: 0700 1 84 84, електронен адрес (e-mail): pr@unicreditgroup.bg. Интернет страница (website): www.unicreditbulbank.bg.

Съгласно сключения договор, Банката действа като Брокер при покупко-продажба на ценни книжа, регистрирани на фондовите борси, съгласно посоченото в договора

приложение.

Договорът с Банката като инвестиционен посредник е за неопределен срок. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие.

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА, Румъния, гр. Арад, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА е със седалище и адрес на управление: Румъния, 010442 гр. Арад, тел.: +40 25 728 16 11; факс: + 40 25 728 16 12; електронен адрес (e-mail): office@ifbfinwest.ro; електронна страница в Интернет (website): www.ifbfinwest.ro.

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА притежава разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник № 2735/08.08.2003 г., ЕИК 8099938.

„Реал Финанс АД“, гр. Варна, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа. За извършване на сделките, предмет на договора, „Селект Баланс“ заплаща на инвестиционния посредник възнаграждение съгласно Тарифата, посочена в договора.

“Реал Финанс” АД е със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район Приморски, к.к. „Св. Св. Константин и Елена“, Административна сграда, адрес за кореспонденция: гр. Варна, ул. “Ал. С. Пушкин” № 24, ет. 2, тел.: (+ 359 52) 603-830, електронен адрес (e-mail): real-finance@real-finance.net, електронна страница в Интернет (website): www.real-finance.net. “Реал Финанс” АД е учредено през 2000 г., вписано е в търговския регистър на Варненски окръжен съд по ф.д. № 2265/2000 г., има ЕИК 121746470 и притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник №РГ-03-0176/08.05.2006 г. по Решение на КФН № 301 – ИП от 27.04.2006 г.

Съгласно сключения договор, ИП действа като Брокер при покупко-продажба на ценни книжа.

„АБВ Инвестиции“ ЕООД, гр. Варна, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа. За извършване на сделките, предмет на договора, „Селект Баланс“ заплаща на инвестиционния посредник възнаграждение съгласно Тарифата, посочена в договора.

„АБВ Инвестиции“ ЕООД е със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район „Одесос“, бул. „Княз Борис I” № 7, ет. 2, адрес за кореспонденция: гр. Варна, район „Одесос“, бул. „Княз Борис I” № 7, ет. 2, тел.: + 359 52 601 594, + 359 899 90 93 91, електронен адрес (e-mail): office@abvinvest.eu, електронна страница в Интернет (website): www.abvinvest.eu.

„АБВ Инвестиции“ ЕООД е регистрирано в Търговски регистър № 4900/1999 г, партида 50552, том 549, стр. 46, има ЕИК 121886369.

„АБВ Инвестиции“ ЕООД е лицензиран инвестиционен посредник с решение № 21-ИП/31.03.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси. „АБВ Инвестиции” ЕООД е вписан в регистъра за инвестиционните посредници с Удостоверение № РГ-03-0190/06.04.2000 г. на Държавната комисия по ценните книжа. Дружеството е прелицензирано от Комисията за финансов надзор с лиценз № РГ-03-0190/10.04.2006 г. С Решение № 176-ИП на Комисията за финансов надзор от 06.02.2019 г. е разширен обхватът на предлаганите услуги и извършваните дейности от инвестиционния посредник, в резултат на което е издаден лиценз с № РГ-03-

190/20.02.2019 г. Съгласно сключения договор, ИП действа като Брокер при покупко-продажба на ценни книжа.

„Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с финансови инструменти. За извършване на сделките, предмет на договора, „Селект Баланс“ заплаща на инвестиционния посредник възнаграждение съгласно Тарифата, посочена в Допълнителното споразумение към Договора.

„Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, Район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ 73, адрес за кореспонденция: гр. София 1303, Район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ 73, тел: +359 29 86 09 11, +359 89 861 6006, електронен адрес (e-mail): office@focalpoint.bg, електронна страница в Интернет (website): <https://www.focalpoint.bg>.

„Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, ЕИК 121712048, е акционерно дружество, основано през 1998 г. Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник през 1998 г. № РГ-03-0156, преиздаден с номер № РГ-03-156 / 09.03.2009 г. за извършване на инвестиционни услуги и дейности в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство. Член е на „Централен депозитар“ АД и „Българска фондова борса“ АД, преиздаден с номер № РГ-03-0156/19.04.2023 г. на Комисия за финансов надзор. Съгласно сключения договор, ИП действа като Брокер при покупко-продажба на финансови инструменти.

3. Описание на политиката относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла

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

Информация относно рисковете, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла, е представена в т. 6 Друга информация относно инвестициите.

Потенциален конфликт на интереси при сключването на репо сделки би могъл да възникне, когато насрещна страна по сделките е Депозитарят на Фонда. Информация относно управлението на потенциални конфликти на интереси между Фонда и Депозитаря е налична в т. 3 Депозитар.

4. Суап за обща доходност

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

Информация съгласно раздел Б на приложението на Регламент (ЕС) 2015/2365

Към настоящия момент Фондът не е страна по сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност. Ако в бъдеще бъдат сключени такива сделки и преди

ключването им, Проспектът ще бъде актуализиран, като се включи информация съгласно раздел Б на приложението на Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) 648/2012.

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: Красимира Коджаманова – Изпълнителен директор и Веселин Василев - Прокурист на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

- (1) При изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) Доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорния Фонд.

Изготвили Проспекта:

Красимира Коджаманова
Изпълнителен директор

Веселин Василев
Прокурист

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписите си, положени на 27.03.2024 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

За Управляващото Дружество “Селект Асет мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на Договорен Фонд “Селект Баланс”:

Красимира Коджаманова
Изпълнителен директор

Веселин Василев
Прокурист