

ДОГОВОРЕН ФОНД  
„ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД”

колективна схема за инвестиране в дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, при поемане на умерен до висок риск

дата: 01.07.2020 г.

Договорен Фонд „Инвест Диверсифициран Фонд” (наричан по-долу ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” или само „Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД („Управляващото Дружество”), издава/ продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

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

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени рискове. Вж. „Рисков профил и рискови фактори” на стр. 34 - 39 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

**Комисията за финансов надзор е потвърдила проспекта с решение № 427 - ДФ от 13.06.2013 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите дялове. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в проспекта данни.**

**СЪДЪРЖАНИЕ**

ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД”: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ .....	5
УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД” .....	8
Управляващо Дружество.....	8
Членове на Съвета на директорите .....	9
Инвестиционен Консултант.....	11
Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество.....	12
Управление и функциониране на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” .....	12
Инвестиционни Посредници .....	14
Банка Депозитар.....	15
Одитор .....	18
Външни консултанти .....	18
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ.....	19
Инвестиционни цели .....	19
Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността .....	19
Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира .....	20
Кратка информация за основните инвестиции на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”	21
Други инвестиционни стратегии и техники.....	23
Инвестиционни ограничения.....	26
Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите, и ликвидността на Фонда .....	29
Други ограничения.....	30
Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения.....	30
Профил на типичния инвеститор.....	31
Описание на инвестиционната дейност.....	31
РИСКОВ ПРОФИЛИ РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	32
ДАНЪЧЕН РЕЖИМ .....	38
Корпоративно данъчно облагане на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” .....	38
Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда . .....	38
Капиталова печалба.....	38
Данък върху наследството.....	38
Данък върху дарение .....	38
Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото Дружество	38
ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ .....	39
Транзакционни разходи.....	39

Годишни оперативни разходи .....	39
Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд.....	40
ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ.....	41
Правила за оценка на активите .....	41
Покупки и продажби на дялове на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД” .....	42
Покупка на дялове на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД” .....	42
Покупка на дяловете директно от Фонда .....	43
Обратно изкупуване на дяловете от Фонда... ..	44
Временно спиране на обратното изкупуване.....	46
Регулирани пазари, на КОИТО са приети за търговия дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” .....	47
Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия .....	47
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	49
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	52
Допълнителни данни за ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД” .....	52
Информация относно имуществото и дяловете на Фонда.....	52
Имущество. Нетна стойност на активите .....	52
Номинална стойност и брой дялове .....	53
Вид на дяловете. Права по дяловете.....	53

*Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” е приложен Документ с ключова информация за инвеститорите, който съдържа в резюме най-важната информация за Фонда, представена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор и отговарящ на изискванията на чл. 57 ЗДКИСДПКИ и на Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОБ, L176/1 от 10 юли 2010 г.).*

Получаване на допълнителна информация за ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”, както и безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- в офиса на Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3, телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс: (+359 2) 921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, от 9:00 до 17:00 ч.
- на Интернет страница: [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg)
- в офиса на ИП „Интеркапитал Маркетс” АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: Мирослав Петров Севлиевски, Изпълнителен директор на Управляващото дружество, и Анатолий Георгиев Георгиев, член на Съвета на Директорите и представляващ Управляващото Дружество.

С подписите си на последната страница от Проспекта горепосочените лица, декларират, че:

- (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.

## I. ДФ ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/ продават на инвеститорите и изкупуват обратно от тях.

Фондът не е юридическо лице. Той се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД от 06.12.2012 г. По смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор, което е извършено през месец юни 2013 г. Фондът се учредява за неограничен период от време.

Фондът има следния адрес: гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3, телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс: (+359 2) 921 05 21, e-mail: [office@ifm.bg](mailto:office@ifm.bg), интернет страница: [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg).

**Инвестиционни цели:** Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

**Кой може да инвестира:** Лица, търсещи инвестиция при поемане на умерен до висок риск, целят стабилен доход и умерен растеж на вложените средства посредством нарастване на стойността на инвестицията.

### Рискове

Инвестиране в дялове на Фонда не се ползва с гаранцията на банков депозит. Няма сигурност, че ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ ще постигне поставените инвестиционни цели.

Специфични (несистемни) рискове:

**Лихвен риск.** Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

**Пазарен риск.** Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди.

**Кредитен риск.** Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира Фонда, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

**Ликвиден риск.** Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

**Валутен риск.** Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

**Управленски риск.** Възниква, поради управлението на портфейла на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ по преценка на УД, без да се следва определен портфейл еталон.

**Оперативен риск.** Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие.

**Инфлационен риск.** Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен.

**Риск от концентрация.** Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

**Риск от инвестиции в деривати.** Дериватите носят допълнителни, специфични за тях рискове (освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск) - в това число допълнителен управленски риск, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата.

### **Системни рискове**

**Общ макроикономически риск.** Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България.

**Системен лихвен риск.** Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

**Системен валутен риск.** Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути.

**Системен инфлационен риск.** Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

**Политически риск.** Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

**Законодателни промени.** Понастоящем печалбата на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ не се облага с корпоративен данък. Промяна в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Фонда.

**Други системни рискове.** Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

Управление и функциониране

**Управляващо Дружество.** Цялата дейност на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, включително неговият инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на

дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3.

**Банка Депозитор.** „Юробанк България“ АД (наричана по-долу и само Банка Депозитар) съхранява активите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

**Инвестиционни Посредници.** Инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество, ще се извършват от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД.

## II. УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД

Този раздел съдържа информация за:

- Управляващото Дружество, което организира и управлява Фонда;
- лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);
- Инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото Дружество при управление на Фонда;
- Банката Депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му.

Като договорен фонд, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, 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 Фонда, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране, прекратяване и текущо управление. 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.

Управляващото Дружество е установено в Република България, която е и държавата по произход на Фонда. Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат за сметка на Фонда.

### Управляващо Дружество

Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3, тел.: 02/806 37 50 и 02 / 921 05 32, факс: 02/ 921 05 21, електронен адрес (e-mail): [office@ifm.bg](mailto:office@ifm.bg), електронна страница в Интернет (web-site): [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg). Управляващото дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден от КФН с решение № 290 – УД от 14.02.2007 г.

„Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 20.03.2006 г.; притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 290 – УД от 14.02.2007 г. Лицензът на Управляващото Дружество е разширен с Решение № 407 – УД от 03.06.2013 г. на КФН. Вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 13.03.2007 г. по ф.д. № 3839/2007 г., и е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията съгласно вписване 20080407163053 от 07.04.2008 г. с ЕИК 175256096.

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на 405 000 (четирисотин и пет хиляди) лева. Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

### Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Мирослав Петров Севлиевски, Анатолий Георгиев Георгиев, Александър Викторovich Майстер и Боян Антониев Гиргинов.*



**Мирослав Петров  
Севлиевски**

Длъжност:	Изпълнителен директор на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3
Образование:	Висше образование, бакалавърска степен по „География”, Софийски университет „Свети Климент Охридски” (1990 г.), гр. София; магистърска степен по „Туризм”, Софийски университет „Свети Климент Охридски”, гр. София (1992 г.)
Относим професионален опит:	<p>В периода 1990 – 1994 г. Мирослав Севлиевски работи като „национален секретар” в БСЧИ, от 1996 до 1998 г. е „консултант” в „Нова Тракия” АД, а за периода 1998 – 1999 г. е изпълнителен директор в „Станчоф, Севлиевски и Ко” АД. Г-н Севлиевски е член на Съвета на директорите в „Маккап Холдинг” АД през 1999 г. и заместник-представяващ в Cresta Marketing S.A. от 2000 г. до 2001 г.</p> <p>В периода 18.06.2001 г. – 23.02.2005 г. е народен представител, а от 23.02.2005 г. – 16.08.2005 г. – Министър на енергетиката и енергийните ресурси. От 2005 г. до 2009 г. г-н Севлиевски е председател на фондация „Ново БГ”, а от 2009 г. до настоящия момент - ръководител направление „Бизнес развитие” в ИП „Интеркапитал Маркетс” АД. От 25.05.2010 г. до 14.05.2014 г. Мирослав Севлиевски е и член на Съвета на Директорите в ИП „Интеркапитал Маркетс” АД.</p>

**Анатолий Георгиев  
Георгиев**

Длъжност:	Председател на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество и втори представляващ
Служебен адрес:	гр. София, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3
Образование:	Висше образование, специализация Немска филология (1980 – 1985), Софийски Университет „Св. Климент Охридски”.
Относим професионален опит:	В периода 1986 – 1991 г. Анатолий Георгиев е представител на няколко австрийски и немски туроператорски фирми. От 1991 г. до 1995 г. г-н Георгиев е старши експерт и началник отдел в „Балкан Холидейз” АД, гр. София. Анатолий Георгиев е бил управител на Нове Турс Интернешънъл, гр. София (1995 – 1997 г.), както и Заместник-председател на Съвета на

директорите на „Слънчев бряг” АД (1997 – 1998 г.). В периода 1997 г. – 2001 г. г-н Георгиев е председател на Съвета на директорите на „Балкан Холидейз Интернешънъл” АД и на „Балкан Холидейз” АД – Лондон, а от 1999 г. до 2001 г. е и изпълнителен директор на „Балкан Холидейз” АД – Виена. Анатолий Георгиев работи в „Информационно обслужване” АД като заместник-председател на Управителния съвет (2002 г. - 2004 г.) и като съветник на изпълнителния директор (2004 – 2012 г.). От месец май на 2012 г. г-н Георгиев е съветник на изпълнителния директор на ИП „Интеркапитал Маркетс” АД.

### **Александър Викторевич Майстер**

Длъжност:	Член на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3
Образование:	Висше образование, образователно-квалификационна степен Магистър по специалност „Транспортна Техника и Технологии”, Технически Университет – София (1998 г.)
Относим професионален опит:	В периода от декември 2013 г. до настоящия момент подпомага дейността на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД като от м. февруари 2014 г. до момента заема позицията „Ръководител Управление на риска”. С решение № 963-УД от 15.08.2019 г. на председателя на Комисията по финансов надзор, Александър Майстер е одобрен за член на Съвета на директорите на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД и считано от 28.08.2019 г. е вписан в Търговския регистър като член на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество.

### **Боян Антониев Гиргинов**

Длъжност:	Член на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3
Образование:	Висше образование, образователно-квалификационна степен Бакалавър по „Икономика”, Бирмингамски Университет, ОБЕДИНЕНО КРАЛСТВО, Магистър по „Банки и Финанси”, Университет Куин Мери Лондон, ОБЕДИНЕНО КРАЛСТВО, Лицензиран инвестиционен консултант – сертификат № 486 - ИК/28.02.2019 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Относим професионален опит:

През 2014 г. постъпва в отдела на Попечителски услуги на Юробанк на позицията Счетоводител на Договорни Фондове, където предоставя широка гама от депозитарни услуги на местни и чуждестранни институционални клиенти. През 2016 г. е назначен за финансов анализатор в MVS Research, където става водещият анализатор в областта на технологиите, медиите и теле-комуникациите на публични дружества, включени в индексите Daх, MDах, SDах и EuroStoxx50. През 2017 г. продължава като Финансов анализатор, но в „ПФБК“ ООД, където прави финансово моделиране на публични дружества, само че регистрирани на Българска фондова борса.

С решение № 964-УД от 15.08.2019 г. на председателя на Комисията по финансов надзор, Боян Гиргинов е одобрен за член на Съвета на директорите на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД и считано от 28.08.2019 г. е вписан в като такъв в Търговския регистър.

### *Инвестиционен Консултант*

Предложенията относно инвестициите в ценни книжа и инструменти на паричния пазар при управлението на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ ще бъдат давани от Боян Антониев Гиргинов, инвестиционен консултант на Управляващото Дружество.

### **Боян Антониев Гиргинов**

Длъжност: Инвестиционен консултант на Управляващото Дружество

Служебен адрес: гр. София, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3

Образование: Висше образование, образователно-квалификационна степен Бакалавър по „Икономика“, Бирмингамски Университет, ОБЕДИНЕНО КРАЛСТВО, Магистър по „Банки и Финанси“, Университет Куин Мери Лондон, ОБЕДИНЕНО КРАЛСТВО, Лицензиран инвестиционен консултант – сертификат № 486 - ИК/28.02.2019 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Относим професионален опит:

През 2014 г. постъпва в отдел Попечителски услуги на „Юробанк“ АД на позицията Счетоводител на Договорни Фондове, където предоставя широка гама от депозитарни услуги на местни и чуждестранни институционални клиенти. През 2016 г. е назначен за финансов анализатор в „MVS Research“, където става водещият анализатор в областта на технологиите, медиите и теле-комуникациите на публични дружества,

включени в индексите Daх, MDaх, SDaх и EuroStoxx50. През 2017 г. продължава като Финансов анализатор, но в „ПФБК“ ООД, където продължава с финансовото моделиране на публични дружества, само че регистрирани на Българска фондова борса.

*Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество*

Към датата на настоящия проспект Управляващото Дружество е организирано и управлява още четири договорни фонда:

- ДФ „Инвест Класик“
- ДФ „Инвест Актив“
- ДФ „Инвест Зелен Фонд“
- ДФ „Глобал Опортюнитис“

*Управление и функциониране на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“*

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

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество е длъжно да продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, включително като осигури офис/и, където да се извършва тази дейност. Продажбите и обратното изкупуване на дялове ще се извършват в офиса по адреса на управление на Управляващото Дружество.

Дялове на Фонда могат да бъдат закупени и отдалечено чрез използване на модула за приемане на поръчки в страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД - [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg), при спазване на приетите Правила за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, през Интернет.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество

извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

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

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

Съгласно Правилата на Фонда, във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение в размер на 1.75% от стойността на активите на Фонда, към всеки ден на определяне на нетната стойност на активите („НСА“), разделен на реалния брой дни в годината. Възнаграждението за неработни дни е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Разходите за дейността на Фонда включват:

- възнаграждение на Банката Депозитар - съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар и други такси, свързани с инвестиране на активите на договорния фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата (ако дяловете бъдат регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива инструменти и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи,

които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове във Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Към настоящия момент служителите на УД получават само постоянно възнаграждение. В случай на постигнати добри резултати от дейността на УД, СД на дружеството може да вземе решение за изплащане на допълнително (променливо) възнаграждение, което не може да надвишава една трета от брутното годишното постоянно възнаграждение на служителя, изчислено за годината, за която се изплаща променливото възнаграждение. Отчитайки размера, организацията, естеството, обхвата и сложността на дейността на УД, както и с оглед размера на управляваните колективни инвестиционни схеми, към настоящия момент не следва да се създава комитет по възнагражденията и такъв не е създаден.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата, както и да придобият акции на Дружеството, се определят от Общото събрание на акционерите на УД. Възнаграждението на изпълнителния член на Съвета на директорите се определят с решение на Съвета на директорите.

Възнаграждението на ръководителя на звено „Нормативно съответствие“ се определя с решение на Съвета на директорите.

Възнагражденията на служителите се определят от представляващите УД при спазване на разпоредбата чл. 8, ал. 1 от Политиката.

Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg). Управляващо дружество Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД на всяко лице при поискване.

Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други договорни фондове, управлявани от него, Управляващото Дружество няма право да събира такси за сметка на Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на този друг договорен фонд. Същата забрана се прилага и при инвестиране в други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо Дружество или друго свързано с него лице съгласно чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ.

Всички разходи, не посочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество, включително всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, в това число такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда (ако това бъде извършено), такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда.

### **Инвестиционни Посредници**

Управляващото Дружество е избрало ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД за инвестиционен посредник на Фонда, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество, и чрез който да се сключват и изпълняват сделки с инструменти на паричния пазар и ценни книжа на регулиран пазар.

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3, тел.: (+359 2) 921 05 10, факс: (+359 2) 921 05 21; електронна поща: [office@intercapital.bg](mailto:office@intercapital.bg); електронен адрес в Интернет:



<http://www.intercapital.bg>. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131057477. ИП е основан през 2002 г. и получава лиценз за дейност като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор през февруари 2003 г. ИП е пълноправен член на Българската фондова борса - София (единственият организиран пазар на акции в България) и на Централния депозитар АД.

Съгласно сключените договори, инвестиционните посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и изпълняват сделки с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своята инвестиционна политика, определена в правилата на Фонда и настоящия проспект. Действията по предходното изречение се извършват от инвестиционните посредници по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на договора с ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ заплаща на Инвестиционния Посредник комисионно възнаграждение по договаряне за всеки отделен вид финансови инструменти, но не повече от тарифата на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД.

Договорът с Инвестиционния Посредник е сключен за неопределен срок. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие, отправено от всяка страна.

### **Банка Депозитар**

#### Наименование, седалище и адрес на управление

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Фонда „Юробанк България“ АД, гр. София.

Банката депозитар „Юробанк България“ АД е учредена през 1991 г., вписана в търговския регистър на СГС по ф.д. № 10646/91 г, парт. № 414, том 4, стр. 91, пререгистрирана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 05.03.2008 г. с ЕИК 000694749, има Лицензия № Б 05 / 02.04.1991 г., издадена от БНБ. „Юробанк България“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Витоша, ул. Околовръстен път № 260, телефон: (02) 8166101, факс: (02) 988 8191, електронен адрес (e-mail): [custody@postbank.bg](mailto:custody@postbank.bg) и Интернет страница (web site): [www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната е длъжна:

1. да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със закона и с Правилата му;
2. да следи за спазването за закона и правилата на Фонда при изчисляване на нетната стойност на дяловете, тяхната емисионна стойност и цената на обратното изкупуване;
3. да следи и осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;
4. да осигури разпределянето на доходите на Фонда в съответствие със закона и с Правилата му;
5. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на Управляващото дружество и на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на Правилата или на договора за депозитарни услуги;

6. най-малко веднъж месечно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;

7. да осигури превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с негови активи;

8. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Договорния Фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

Банката депозитар осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

**А.** са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Фонда;

**Б.** са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

**В.** се управляват от Банката Депозитар, при което последната:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Банката депозитар;

2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по **буква Б** по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

Когато парични сметки са открити на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Договорен Фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по **буква Б** по-горе и собствените парични средства на Банката депозитар.

Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на Банката депозитар за съхранение, като последната:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Банката депозитар (финансови инструменти под попечителство);

2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар при спазване на



изискванията за наблюдение на паричните потоци, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

По отношение на другите активи, различни от тези които се водят при Банката Депозитар, последната:

1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;
2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с договора за депозитарни услуги.

ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по договора такси и комисиони за съхранение и трансфер на ценни книжа, съгласно Приложение 1 към договора. Основните дължими такси и комисиони са тези за съхранение и трансфер на ценни книжа, както и за потвърждаване на НСА. Комисионите за съхранение на ценни книжа се определят като процент на годишна база от среднодневните баланси на книгата. Размерът на процента варира в зависимост от вида на ценните книжа и инструменти. За трансфери на ценни книжа (изходящи и входящи) Банката има право на такси, които също са различни в зависимост от вида на ценните книжа и от мястото на трансфера. Таксата за потвърждаване на НСА също варира в зависимост от размера на нетната стойност на активите на фонда и от броя на емисиите, включени в портфейла му. Всички дължими такси и комисиони по Приложение 1 към Договора за депозитарни услуги са заплащат ежемесечно - в началото на всеки месец - за предходния.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. Ако до 90 (деветдесет) дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия. Освен в предвидените в закона случаи, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Комисията нова банка депозитар.

Описание на всички функции по съхранение, делегирани от банката депозитар, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираны функции, 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. Bank of New York Mellon
2. Eurobank Ergasias S.A.
3. Bancpost, Romania

4. Clearstreambanking, Luxembourg
5. Deutsche Bank A.Ş., Turkey
6. Стопанска Банка АД – Скопие, Македония

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

Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно: 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, евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

При поискване на инвеститорите се предоставя актуална информация за изброените по-горе обстоятелства относно банката депозитар.

### **Одитор**

Общото събрание на акционерите на „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД избра ДЕС Николай Михайлов Полинчев, за проверка и заверка на годишния финансов отчет и баланс на дружеството за 2019 г.

### **Външни консултанти**

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Фонда.

### III. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

За Фонда

ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ е договорен фонд по смисъла на чл. 4 и чл. 5, ал. 1, 2, 4 и 5 от ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ. Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ се съхраняват от Банка Депозитар.

#### **Инвестиционни цели**

Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове запазване и дългосрочно нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход, при зададено високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Фондът инвестира преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск. Фондът ще прилага чл. 47 от ЗДКИСДПКИ. При спазване на принципа за разпределение на риска фондът може да надвиши ограничението съгласно чл. 45, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ и да инвестира до 100 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България.

Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и разпоредбите на чл.47 ал.4 от ЗДКИСДПКИ.

#### **Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността.**

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

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в акции на местни компании, дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, посочена в списък, одобрен от Комисията, в Правилата на Фонда, както и в корпоративни и общински облигации. С цел диверсификация на риска ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ може да инвестира и в акции на водещи чуждестранни компании, опериращи както на развити, така и на развиващи се пазари. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. Фондът ще инвестира и в репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на

заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

Портфейлът на Фонда няма да следва (или търси да репликира) определен портфейл еталон или индекс. Управляващото дружество ще ползва своята преценка относно относителните тегла в портфейла на различните видове допустими активи.

### **Географски фокус на Фонда**

Географският фокус на Фонда се определя според валутата, в която са деноминирани активите на Фонда. Според този критерий, инвестициите на Фонда ще бъдат реализирани основно в лева и евро. Фондът може да инвестира и в други валути, но при условие, че валутният риск е напълно хеджиран.

### **Структура на портфейла**

Съгласно нормативните изисквания, инвестициите на договорния фонд се състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) и буква б) от ЗДКИСДПКИ;
6. 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 при спазване на действащите нормативни изисквания;
7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;
8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;

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

Фондът може да придобива деривативни инструменти по т. 7 с базов актив само инструменти по т. 1 - 8 и да използва деривативи само в съответствие със стратегията на фонда; Фондът възнамерява да придобива експозиция към определен позволен инструмент, чрез инвестиране в дериватив с базов актив този инструмент, само когато прецени, че е по-ефективно да придобие експозиция към съответния базов актив непряко (чрез деривати), вместо пряко, чрез закупуване на съответния базов актив. Ефективността на подобна сделка ще се преценява сравнявайки транзакционните разходи, ликвидността и достъпа до пазарите и тяхната прозрачност, съответно на базовия актив и на деривативния инструмент или инструменти върху базовия актив.

Фондът може да придобива деривати, които водят до възникване на експозиция в чужда валута само с цел хеджиране. Инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валута, различна от базовата валута на Фонда (български лев) или в евро - докато в България е в сила валутен борд съгласно чл. 28-29 от Закона за Българската народна банка, следва да са изцяло хеджирани.

В Таблица 1. е представена структура на активите, към която фондът ще се стреми да се придържа.

Таблица 1. Структура на активите

<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял спрямо общите активи</i>
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгуване на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	до 90%
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгуване на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;	до 90%

<p>Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, при условие, че другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на условията на чл. 38, ал.1, т.5, б. „А“ и б. „Б“;</p>	<p>до 10%</p>
<p>А) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани и гарантирани от Република България, друга държава членка или трета държава, техни регионални и местни органи, или публична международна организация, в която членува поне една държава членка допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат за публично достъпен или друга държава или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, публично признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя.</p> <p>Б) Облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен или друга държава членка или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен който е включен в списък одобрен от</p>	<p>до 90%</p>
<p>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 официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат, и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя.</p>	<p>до 20%</p>

<p>Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструмент, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, друга държава членка или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, както и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ.</p>	<p>до 10%</p>
<p>Влогове в кредитни институции, които отговарят на изискванията на закона съгласно чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.</p>	<p>до 90%</p>
<p>Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1-7 по-горе</p>	<p>до 10 %</p>

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в рамките на горепосочените ограничения, регламентирани в Правилата на Фонда.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, дългови ценни книжа издадени и/или гарантирани от Република България или друга държава членка на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от Комисията, и в настоящите Правила, както и в корпоративни и общински облигации. Кратка информация за основните инвестиции на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”

*Държавни ценни книжа ("ДЦК").* ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

*Инструменти на паричния пазар* са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар (като краткосрочни ДЦК (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти). Съгласно Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, 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 най-малко 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 финансовите инструменти с падеж по б. „а" и „б" или с корекции на доходността по б. „в".



*Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава.* Българските общини издават общински облигации. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

*Корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в България.* Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

*Ипотечни облигации.* Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обръщение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за „тройно“ обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност, осъществява дейността си под надзора на БНБ и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

*Акции.* Акциите са ценни книги, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от дружеството емитент. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване капитала на дружеството акционерите имат право да запишат нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и капиталова печалба от покачване на пазарната цена на акциите.

*Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава.* ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ възнамерява да инвестира и в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина.

*Влогове в кредитни институции.* Влоговете или депозитите са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Депозитите могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Кредитните институции (банките) се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление



„Банков Надзор“ на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

*Деривати*, наричани още производни ценни книжа (инструменти), чиято стойност зависи от стойността и нейната динамика на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Например опции, фючърси, суапове и други. Поради т. нар. „ефект на лоста“ (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

Други инвестиционни стратегии и техники. Хеджиране

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове („хеджиране“): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Фондът може да използва деривативи само в съответствие със стратегията на фонда. Деривативи, които водят до валутна експозиция, могат да бъдат използвани само с цел хеджиране. Сделките с деривати са свързани с различни и повисоки рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. „Рискови фактори: Рискове при използване на деривати“). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

*Репо сделки*

Възможно е ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, в съответствие със закона и Правилата на Фонда, да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа, и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо“ сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

- намаляване на риска;
- намаляване на разходите;
- генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и на правилата за диверсификация на риска.

Използването на тези техники не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в Правилата на Фонда.

Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 7, ал. 2 от Правилата си, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 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.

Допълнителни права за извършване на сделки за продажба на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от Фонда („репо“ сделки)

Фондът може да сключва такива сделки на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно

средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Допълнителни правила за извършване на сделки за покупка на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни „репо“ сделки)

Фондът може да сключва такива сделки на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

- по време на действие на договора Фондът 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 Фондът 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 Фонда да продава финансовите инструменти;
- 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.

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

- инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
- 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;
- акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;
- 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.
- 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.

### **Инвестиционни ограничения**

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

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, с изключение на случаите и при условията на т. 4 по-долу.
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 извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на

портфейла, 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 един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, като и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла с тези институции.
5. Освен ограниченията по т. 1 - 3, общата стойност на 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 и техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България.
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, от друга държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
7. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.
8. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 4.
9. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 7 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 и техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България.
10. Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 9.

11. 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.
12. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в 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.
13. Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми и предприятия за колективно инвестиране не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.
14. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти и определена съгласно чл. 43, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми дългови ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.
15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 3 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по т. 1-11.
16. Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на управляваните от него ФОНДОВЕ и всички други 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.
17. Договорният Фонд не може да придобива повече от:
  - десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
  - десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
  - 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;
  - десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.Последните четири ограничения не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.
18. Ограниченията не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.
19. При спазване на принципа за разпределение на риска, Управляващото Дружество може да не прилага точки 1 - 13 при управлението на Фонда в срок до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по точки 1 - 13, като не се

отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

20. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото Дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

### **Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите, и ликвидността на Фонда**

Структурата на активите и пасивите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда;
- не по-малко от 5 на сто от активите на Фонда трябва да са парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:
  - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
  - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
  - парични средства във валута на Великобритания, Швейцария и в евро.

Фондът може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове. Паричните средства на Фонда (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона) не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда.

Фондът трябва да поддържа минимални ликвидни средства:

- парични средства, (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ (в които е допустимо Фондът да инвестира съгласно Правилата си), и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;
- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1,

т. 9, буква „а” ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

### **Други ограничения**

При управление на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН.

Така например Фондът не може да извършва дейност, различна от колективно инвестиране в прехвърляеми дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, посочени в Правилата и настоящия Проспект, на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на Фонда, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, както и обратно изкупуване на дялове на база нетната стойност на активите на Фонда, по искане на притежателите на дялове, освен ако другата дейност е необходима за осъществяване на (основната) дейност по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество може да взема решение за преобразуване на Фонда само чрез сливане или вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка. Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана са недействителни спрямо притежателите на Дялове. Независимо от ограниченията за предоставяне на заеми и гарантиране задълженията на трети лица, Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

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

Управляващото 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.

Фондът не може да ползва заеми, освен в следните случаи:

- за придобиване на чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.
- при наличие на разрешение на Комисията за заем на стойност до 10 на сто активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:
- заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда; и условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Действията, извършени в нарушение на разпоредбите на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове.



Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ и съответстват на нормативните 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 Комисията. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Комисията.

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 ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

### **Профил на типичния инвеститор**

Инвестиционният продукт на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ е предназначен за лица (институционални инвеститори, граждани, фирми), които желаят да инвестират в портфейл от акции, държавни ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търсят стабилен доход и растеж на спестяванията си, при поемането на високо ниво на риск.

Типичният инвеститор е лице, което търси:

- търсят инвестиция с висок риск, с цел реализиране на стабилен доход;
- желаят да има сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- се стремят да повишат дохода от свободните си парични средства в средносрочен до дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ са подходящи и за институционални инвеститори (пенсионни фондове, договорни фондове, застрахователни компании и други подобни), които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт.

### **Описание на инвестиционната дейност**

ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ е учреден през месец юни 2013 г., публичното предлагане на дялове започва на 09.07.2013 г. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на ФОНДА са за периода 01.01. 2017 г. – 31.12. 2019 г.

- данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид – общо и по вид активи

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“

	31.Декември 2019 г.	%	31.Декември 2018 г.	%	31.Декември 2017 г.	%
Парични средства и депозити	1 030.74 лв.	100%	1 043.70 лв.	100%	1 066.31 лв.	100%
Вземания	-	-	-	-	-	-
<b>Обща стойност на активите</b>	<b>1 030.74 лв.</b>	<b>100%</b>	<b>1 043.70 лв.</b>	<b>100%</b>	<b>1 066.31 лв.</b>	<b>100%</b>

\*данните не са индикатор за бъдещи резултати

Инвестициите в портфейла на ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД” към края на 2018 г. са парични средства, техният дял е 100%.

**Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение – политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея:**

Управляващото Дружество е приело Политика за обезпеченията и реинвестирането на паричните обезпечения и Политика за предвиждане на загубите от активи получени като обезпечение на Фонда. Същите са на разположение на инвеститорите на интернет страницата на Управляващото дружество [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg). Копия на политиките ще бъдат предоставени на всеки клиент на хартиен носител безплатно при поискване.

**Информация относно намерението на Договорния Фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция:**

Управляващото Дружество не възнамерява да ползва във Фонда завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

#### IV. РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информация относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”. Ако инвеститорите не са готови да поемат, тези рискове, тези дялове не са подходяща инвестиция за тях.

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. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания поради състава или техниките на управление на инвестиционният портфейл на Фонда. Предходните резултати на Фонда (ниво на възвращаемост) нямат връзка с бъдещите му резултати и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на Фонда. При все, че водеща инвестиционна цел на Договорен фонд “Инвест Диверсифициран Фонд” е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

##### *Рисков профил*

Инвестирането в дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки висок риск. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране преимуществено в акции, дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, държава членка, или трета държава, както и в корпоративни, общински облигации и акции.



Инвестициите в държавни ценни книжа се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в облигации и акции, тъй като са издадени и/или гарантирани от държавата.

**Инвестирането в дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” е свързано с определени рискове. Препоръчваме инвеститорите да се запознаят с тях, преди да вземат инвестиционно решение.**

#### *Рискови фактори*

Цените на финансовите инструменти, в които инвестира договорният фонд, могат да се покачат или да се понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си в момент, когато цените на притежаваните от фонда финансови инструменти са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

При договорен фонд, чиито инвестиции са основно в дългови инструменти, върху стойността на инвестициите най-голямо влияние имат рисковете, свързани с промени на лихвените проценти и на пазарните курсове. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск, или други пазарни рискове.

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” са:

#### Специфични (несистемни) рискове:

**Лихвен риск.** Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”, включително чрез инвестиране в дългови инструменти, емитирани от различни емитенти и в различни валути. Тук следва да се отбележи, че при реализиране на инвестиции във валути, различни от лева и евро, Фондът ще трябва да хеджира изцяло валутния риск.

**Пазарен риск.** Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга в по-малка степен цените на дълговите инструменти. Фондът възнамерява да инвестира предимно в дългови инструменти (на паричния пазар и облигации), както и във влогове в кредитни институции.

**Кредитен риск.** Това е рискът издателят (дружеството - емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” не може да изпълни задължението си да закупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor's, Moody's, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства. В настоящия момент, предвид глобалните ликвидни и потребителски затруднения, се наблюдава увеличаване на честотата с която рейтинговите агенции променят кредитните рейтинги на компаниите, а с това и Кредитният риск придобива още по-голяма тежест при избора на ценни книжа.

Очакваме голямата част от инвестициите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ да бъдат в ценни книжа, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Управляващото Дружество разглежда три основни вида кредитен риск:

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

*Сетълмент риск* е рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като Фондът е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент.

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

*Ликвиден риск.* Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Този риск също така, е по-голям при дългосрочните дългови инструменти, както и при дяловите ценни книжа. В допълнение, Управляващото Дружество ще елиминира този риск като инвестира предимно в краткосрочни дългови инструменти, емитирани от лица, при които рискът от неизпълнение на падежа е сведен до възможния минимум, като същевременно инвестициите в различни инструменти в портфейла ще са подбрани с оглед падежите на лихвени и главнични плащания така, че да осигуряват постоянно ликвидни средства, включително за изпълнение на задълженията за обратно изкупуване на дялове от Фонда.

*Валутен риск.* Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ и неговия доход. Фондът може да инвестира в ценни книжа, деноминирани в различни валути. При условие, обаче, че валутата е различна от лев или евро, валутният риск трябва да бъде изцяло хеджиран. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

*Управленски риск.* Възниква поради управлението на инвестиционния портфейл на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ по преценка на управляващото дружество, без да се следва определен портфейл или индекс еталон. Управляващото Дружество ще прилага

инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

**Оперативен риск.** Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служители на Управляващото Дружество, срыв в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други, които могат да засегнат дейността на Управляващото Дружество и по този начин да се отразят върху осъществяваните от него дейности, в това число управлението на Договорния Фонд.

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

**Риск от концентрация.** Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. Както е посочено в Правилата на Фонда и настоящия Проспект, инвестициите на Фонда не са ограничени до емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. (вж. *Инвестиционни цели, стратегии и политики - Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира*). Освен това, Управляващото Дружество ще спазва стриктно инвестиционните ограничения, произтичащи от закона и Правилата на Фонда, относно концентрацията на инвестициите в един емитент или група свързани емитенти (вж. и *Инвестиционни цели, стратегии и политики — Инвестиционни ограничения*).

**Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти.** Деривативи, които водят до валутна експозиция, могат да бъдат използвани само с цел хеджиране. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира за сметка на Договорния фонд са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации,
- валутни фючърси, договори за форуърдни курсове,
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху суапове,
- опции върху валутни курсове,
- варианти върху дългови инструменти,
- варианти върху акции,
- суапове.

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

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани.

#### Системни рискове:

##### Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Положителните фактори за макроикономическата стабилност през последните години са: присъединяването на България към Европейския Съюз, подобряване на външнотърговското салдо, запазване на данъците на ниски нива, нарастване на производителността на труда, изграждане на стратегически важни инфраструктурни обекти, очакваното подобряване на темпа на усвояване на фондовете, договорени с Европейския Съюз.

Негативните фактори за макроикономическата стабилност са високата безработица, наличието на бюджетен дефицит, спад на преките чуждестранни инвестиции, високото ниво на проблемните кредити на търговските банки, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите.

Общият политически консенсус за запазване на макроикономическата и финансова стабилност, официалната позиция за бързо присъединяване към еврозоната, както и непрекъснатата хармонизация на българското законодателство с европейското, намалява значително макроикономическия риск. Въпреки това, в развиваща се икономика като българската, макроикономическият риск остава важен параметър.

##### Системен лихвен риск

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически ниските лихвени нива през последните години в световната икономика, в еврозоната, както и в България в частност, имат благоприятно влияние върху икономическото развитие на страната. Започналото затягане на монетарната политика в еврозоната и в България ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото Дружество следи този риск отблизо.

##### **Системен валутен риск**

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути. Фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като

колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Системният валутен риск е малко вероятен, като се има предвид, че принципите на валутния борд продължават да бъдат заложи в програмата и бюджета на правителството. В този смисъл, на този етап системният валутен риск не е разглеждан като съществен и най-вероятно ще остане такъв до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България.

#### Системен инфлационен риск

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. За да ограничи този риск, Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс между активите на Фонда с фиксирана и променлива доходност, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда.

#### Политически риск. Законодателни промени.

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

Понастоящем печалбата на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ не се облага с корпоративен данък. (вж. Данъчен режим). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“.

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

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

Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

## V. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

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

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не се облагат доходите от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

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

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

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



## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

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

### Транзакционни разходи

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/ притежателите на дялове и са един от няколко основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове.

Управляващото дружество не начислява надбавки върху емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд при тяхното записване и обратно изкупуване от инвеститорите.

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

а) за издаване на депозитарна разписка – според тарифата на Централен депозитар АД;

б) за издаване на дубликат на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;

в) за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) - според тарифата на Централен депозитар АД;

г) за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – според съответните външни разходи.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори в предвидения в закона срок чрез съобщение:

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество. При промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове задължението за информиране на инвеститорите се изпълнява най-късно до края на деня, следващ деня, в който Управляващото Дружество е узнало за одобрението на съответните промени в Правилата на Фонда.

### Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, като процент от годишната стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

Годишни оперативни разходи на Фонда

Като % от годишната стойност на активите на Фонда

Възнаграждение за Управляващото

дружество	..... 1.75 %
Други оперативни разходи	..... 0.42 %
Общо оперативни разходи	..... 1.75%

(а) Съгласно Правилата на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

(б) В "Други оперативни разходи" са включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Банката Депозитар в размер до 0.1%\* от годишната стойност на активите на Фонда; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд в размер до 0.05%\*; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.2%; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.07%.

\* Тъй като въпросните разходи са фиксирани или имат фиксиран компонент е направено консервативното допускане, че средната годишна стойност на активите на Договорния Фонд за първата година ще бъде 2 500 000 лв.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Данни за разходите, свързани с дейността на ФОНДА.

Показатели на разходите	31 декември 2019 г. в BGN	31 декември 2018 г. в BGN	31 декември 2017 г. в BGN
Такси за КФН	-	-	450.00
Възнаграждение за БД	-	3.34	596.67
Възнаграждение за УД	7.76	9.13	36.59
Разходи за ЦД	-	-	624.00
Разходи за одиторски услуги	-	-	-
Разходи от валутни операции	-	-	-
Разходи за справки	-	-	-
Банкови такси	115.04	1.00	75.10
Разходи за платени лихви	-	-	-
<b>Общо разходи:</b>	<b>122.80 лв.</b>	<b>13.47 лв.</b>	<b>1782.36 лв.</b>



## VII. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде могат да бъдат закупени дялове на Договорния Фонд. Представена е информация и относно начина за продажба на дяловете на Фонда, както и срока и начина за получаване на сумите срещу продадените дялове.

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане, като Фондът ги изкупува обратно постоянно от инвеститорите.

Инвеститорите могат да закупят дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите ("НСА") на Договорния Фонд за един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

### **Определяне на нетната стойност на активите**

Нетна стойност на активите на колективната инвестиционна схема се изчислява като от стойността на всички активи, изчислени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, се извади стойността на задълженията.

### **Честота на изчисляване на цените на дяловете**

1) Нетната стойност на активите (НСА) на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват два пъти седмично, в сряда и петък, на база активите на фонда към предходните вторник и четвъртък.

2) Ако съответен ден на определяне и оповестяване на оценката е неработен, определянето и оповестяването на посочените по-горе стойности и цени се извършва на следващия работен ден.

3) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в деня на оценка, последваща оценка на активите се извършва за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката.

НСА на Договорния Фонд се изчислява като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови пасиви. НСА на един дял се получава като НСА на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение. Емисионната стойност на един дял и цената на обратно изкупуване на един дял се основава на НСА на един дял (вж. *предходния Раздел* Информация за разходите - Транзакционни разходи").

### **Правила за оценка на активите**

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ съдържат подробна информация относно правила за оценка на активите на договорния фонд, информация за данните, анализите и факторите, използвани при оценка на активите на договорния фонд, оценка на пасивите на фонда, както и начина на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял. Тези правила могат да бъдат получени в офиса и на интернет страницата на Управляващото Дружество. Последните изменения в Правилата на ДФ "Инвест Диверсифициран Фонд" са приети с решение на Съвета на директорите на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД с протокол от 30.08.2017 г.

### **Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.**

До края на работния ден, в който е изчисляват емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, Управляващото Дружество публикува НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд:

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Най-малко два пъти месечно Управляващото Дружество обявява в Комисията и публикува и обобщена информация за стойностите по предходното изречение с форма и съдържание, определени съгласно чл. 77 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

### **Покупки и продажби на дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”**

Дейността по издаване от Фонда и придобиване от инвеститорите на дялове, както и по обратното им закупуване от Фонда, се осъществява въз основа на договор между инвеститора и Управляващото Дружество съгласно изискванията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, като с един договор могат да се уреждат отношенията във връзка с покупка и продажба на дялове от всички управлявани от Управляващото Дружество договорни фондове.

Закупуването и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно чл. 59 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 25 и 26а – 26в от Наредба 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 67 от 2007 г.) (Наредба 38). Дялове на Фонда могат да бъдат закупени и отдалечено чрез използване на модула за приемане на поръчки в страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД - [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg), при спазване на приетите Правила за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД, през Интернет.

### **Покупка на дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”**

*Покупка на дяловете директно от Фонда*

- По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващото Дружество в: гр. София, р-н Средец ул. „Добруджа” № 6 телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс: (+359 2) 921 05 21 всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа или в офиса на ИП „Интеркапитал Маркетс” АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа” № 6, ет. 3

- Дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ могат да бъдат закупени и през Интернет – след регистрация при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, през Интернет.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчки за покупка на дялове от ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с личен документ съгласно Закона за българските лични документи, Закона за чужденците в Република България или Закона за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/ пререгистрирано по Закона за търговския регистър, представителят следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с личен документ. При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). 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 придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. При подаване на поръчки за покупка на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) трябва да бъдат спазени процедурите за легитимация и представителството, предвидени в Наредба №38. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за покупка на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

**Емисионна стойност (покупна цена).** Договорният Фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена. Дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял;

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката. По определената и обявена в сряда емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по определената и обявена в петък емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой в офиса на Управляващото дружество. Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден на определяне на емисионна стойност, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на

един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.20 лв., същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 1.00 лв., същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

**Допълнителни разходи.** Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка (удостоверителен документ за притежаване на дялове на Фонда, издаван от "Централен Депозитар" АД), ако такава е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки - според съответните външни разходи.

**Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.** Поръчката се изпълнява в срок до 7 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 предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. "Временно спиране на обратното изкупуване"). Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

### **Обратно изкупуване на дяловете от Фонда**

По правило инвеститорите в ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващото Дружество в: гр. София, р-н Средец ул. „Добруджа“ № 6 телефон: (+359 2)

806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс: (+359 2) 921 05 21 всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа или в офиса на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси. Те са налични и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с личен документ съгласно Закона за българските лични документи, Закона за чужденците в Република България или Закона за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/пререгистрирано по Закона за търговския регистър, представителят следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с личен документ. При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). 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 извършване на разпоредителни действия (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) трябва да бъдат спазени процедурите за легитимация и представителството, предвидени в Наредба № 38. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

Обратно изкупуване на дялове на Фонда може да бъде извършено и през Интернет при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, през Интернет.

**Цена на обратно изкупуване.** ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял.

Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката. По определената и обявена в сряда цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по определената и обявена в петък цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден на определяне на цена, следващ деня на приемане на поръчката.



**Допълнителни разходи.** Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка за останалите притежавани дялове, ако има такива и ако разписка е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърдението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки - според съответните външни разходи

**Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове.** Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват, като сметката за ценни книжа на инвеститора в „Централен депозитар“ АД се задължава с броя обратно изкупени дялове, а дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указана банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото Дружество, в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество и ако спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ може временно да спре обратното изкупуване на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения - за срока на спирането или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок докато трае невъзможността;
3. при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на процедурата;
4. при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда и могат да се увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
5. в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда - за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива), Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв) до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта (включително на Интернет страницата на Управляващото Дружество).

В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв), не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в проспекта.

### **Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”**

Към датата на настоящия Проспект Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” за търговия на регулиран пазар.

### **Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия**

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Фонда, значението на възможността за прехвърляне на дяловете и вторичната търговия с тях не е съществено.

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

Прехвърлянето на дяловете има действие от момента на регистрацията в "Централен депозитар" АД.

Ако в бъдещ момент дяловете бъдат приети за борсова търговия, вторичната търговия (покупко-продажби) с тях ще може да се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник - член на БФБ. За да закупят или продадат дялове на БФБ, инвеститорите ще следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник ще извърши необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и



осъществяване на сетълмент по нея (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централния депозитар.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват и пряко между страните, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрацията в Централния депозитар следва да се ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвеститорите следва да имат предвид, че по отношение на сделки, сключени извън регулиран пазар (БФБ) и не при условията на обратно изкупуване на дялове чрез Управляващото Дружество, данъчните преференции (вж. Раздел „Данъчен Режим - Капиталова печалба. Общи положения“) не се прилагат. При дарение и наследяване на дялове се прилага аналогичен ред, като лицата следва да ползват услугите на инвестиционен посредник - регистрационен агент за осъществяване на регистрацията на прехвърлянето на дялове в Централния депозитар.

При сключване на сделки с дяловете следва да се спазват разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и наредбите по прилагането им, Правилника на БФБ (ако дяловете бъдат приети за борсова търговия) и Правилника на Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на дяловете може да се получи от лицата за контакт, посочени на стр. 3 от Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

VIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

А) Избрана финансова информация за периода 01 януари 2017 г. – 31 декември 2019 г:

	31 декември 2019 г.	31 декември 2018 г.	31 декември 2017 г.
Брой дялове	998.1036 бр.	998.1036 бр.	998.1036 бр.
Номинална стойност на един дял	1.00 BGN	1.00 BGN	1.00 BGN
Нетна стойност на активите	1 016.46лв.	1037.20 лв.	995.29 лв.
Нетна стойност на активите на един дял	1.0184	1.0392	0.9972

аа) НСА на дял в началото на периода:

- 2017 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 1.0219 лв.
- 2018 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 0.9972 лв.
- 2019 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 1.0392 лв.

бб) дивиденди и други разпределения за дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции; разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения;

ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ не е разпределял дивиденди или печалба за отчетния период.

вв) НСА на дял в края на периода:

- 2017 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 0.9972 лв.
- 2018 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 1.0392 лв.
- 2019 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 1.0184 лв.

гг) обща възвръщаемост на един дял:

- 2017 г. - Доходност на един дял от 01.01.2017г. до 31.12.2017г. е (-2.42%).
- 2018 г. - Доходност на един дял от 01.01.2018г. до 31.12.2018г. е (4.21%).
- 2019 г. - Доходност на един дял от 01.01.2019г. до 31.12.2019г. е (-2.00%).

дд) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи;

Нетната стойност на активите към 31.12.2019 г. е 1 016.46 лв. Средната стойност на нетните активи за 2019 г. е 1 033.08 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на за всеки един ден, през който е изчислявана цена. Разходите за дейността на фонда за 2019 г. без разходите по операции и преоценка на ценни книжа са 7.76 лв. и представляват 0.75 % от средната стойност на нетните активи за 2019 г.

Б) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за договорния фонд „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ за периода от 01 януари 2017 – 31 декември 2019 г.;

Показатели	2019г.	2018г.	2017г.
Минимална емисионна стойност	0.9386 лв.	0.9925 лв.	0.9972 лв.
Минимална цена на обратно изкупуване	0.9386 лв.	0.9925 лв.	0.9972 лв.
Максимална емисионна стойност	1.0391 лв.	1.0450 лв.	1.0219 лв.
Максимална цена на обратно изкупуване	1.0391 лв.	1.0450 лв.	1.0219 лв.

Нетна стойност на активите на един дял към началото на периода	1.0391 лв.	0.9972 лв.	1.0219 лв.
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода	1.0184 лв.	1.0392 лв.	0.9972 лв.
Среднопретеглена емисионна стойност	1.0350 лв.	1.0408 лв.	1.0160 лв.
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	1.0350 лв.	1.0408 лв.	1.0160 лв.

В) брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за периода от 1 януари 2017 – 31 декември 2019г.

- През 2017 г. новоемитираните дялове са 1 539 513.240 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 1 954 067.19. В края на 2017 г. дяловете в обръщение са 998.1036 броя.

- През 2018 г. новоемитираните дялове са 0 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 0 броя. В края на 2018 г. дяловете в обръщение са 998.1036 броя.

- През 2019 г. новоемитираните дялове са 0 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 0 броя. В края на 2019 г. дяловете в обръщение са 998.1036 броя.

Г) данни за разрешените и ползваните заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем;

ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ не е ползвал заеми през периода от 09 юли 2013 – 31 декември 2019г.

**СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД“ И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ. ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ФОНДА. ВЪЗМОЖНО Е НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА КОЛЕБАНИЯ ПОРАДИ СЪСТАВА ИЛИ ТЕХНИКИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ.**

Управляващото Дружество обявява в дните за определяне на нетната стойност на активите на своята интернет страница [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg), както и в офиса на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“, нетната стойност на активите на Фонда, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове. Най-малко два пъти месечно Управляващото Дружество ще обявява в Комисията и публикува и обобщена информация за стойностите по предходното изречение с форма и съдържание, определени съгласно чл. 77 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади (когато такива бъдат изготвени) ще бъдат публикувани в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, и ще са достъпни за инвеститорите на следните места:

- 
- в офиса на Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа“ № 6; телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс(+359 2) 921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, от 9:00 до 17:00 ч.;
  - на Интернет страницата на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД: [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg).

## IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”

ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра за колективните инвестиционни схеми, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 427 - ДФ от 13.06.2013 г. под номер 162, като съгласно чл. 5, ал. 2, изр. първо ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в този регистър. Фондът е създаден за неограничен срок. Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 162 - ДФ от 24.11.2017 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 176520780.

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната (1 януари - 31 декември). Съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Фондът изготвя годишен отчет (обхващащ финансовата година) и го публикува в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, както и шестмесечен отчет (обхващащ първите 6 месеца на финансовата година) и го публикува в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и информация за ФОНДА с нормативно установеното съдържание до 10-то число на месеца, следващ отчетния месец, за който данните се отнасят. 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.

Съгласно Правилата си, Фондът не разпределя доход между притежателите на дялове; реализираните доходи и печалби от дейността на Фонда се реинвестират в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на неговите активи, в интерес на притежателите на дялове.

Управляващото дружество изготвя и представя в КФН до десето число на месеца, следващ тримесечието, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към последната дата на всяко тримесечие, както и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на управляващото дружество, съгласно изискването на чл. 156, ал. 1 от Раздел XI от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Правилата на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд”, включително Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД, през Интернет, както и периодичните отчети на Фонда, ще са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, р-н Средец, ул. „Добруджа” № 6; както и на Интернет страницата на УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД: [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg).

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

*Имущество. Нетна стойност на активите*

Като договорен фонд, ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд” няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Договорният Фонд е учреден с

вписването си в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Ако средномесечната нетна стойност на активите на Фонда е по-малка от 500 000 лв. в продължение на 6 последователни месеца, управляващото дружество оповестява причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Оповестяването се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ е 1 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са поименни безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Централният депозитар издава депозитарни разписки относно притежаваните от инвеститорите дялове, като депозитарната разписка представлява единствено и само удостоверение документ - прехвърлянето ѝ не води до прехвърляне на дяловете, описани в нея. Дяловете се прехвърлят чрез обратното им изкупуване от Фонда или посредством прехвърлянето им на трето лице по реда и при условията, описани подробно в Раздели „Покупки и продажби на дялове - Обратно изкупуване на дяловете от Фонда“ и *Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия.*

Основните права по дяловете са описани по-долу и включват право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда по искане на притежателя, право на информация, право на ликвидационен дял при прекратяване на Фонда, както и право на жалба. Тези права могат да бъдат определени като облигационни права; дяловете не дават на притежателите си вещни права върху имуществото на Фонда, в това число върху финансовите инструменти, включени в него.

За разлика от акциите от капитала на инвестиционните дружества от отворен тип, дяловете не дават право на глас на притежателите си, тъй като Фондът е непсонифицирано обособено имущество, а не акционерно дружество, и няма дружествени органи, в това число общо събрание на акционерите или друг подобен орган.

*Право на обратно изкупуване.* Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. Всеки притежател на дялове от ДФ „Инвест Диверсифициран Фонд“ по всяко време, в рамките на

работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

*Право на информация.* Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта 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 последния изготвен междинен финансов отчет на Фонда. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация в офиса на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

*Право на 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:

- доброволно - по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
- принудително:
  - при отнемане от Комисията на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
  - когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;
  - в други предвидени в закона случаи. По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такава) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

*Право на жалба.* Управляващото дружество е приело и прилага Политика на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти. Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество [www.ifm.bg](http://www.ifm.bg). Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти на всяко лице при поискване.



ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:



\_\_\_\_\_  
/Мирослав Севлиевски -  
изпълнителен директор на  
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/



\_\_\_\_\_  
/Анатолий Георгиев -  
Представяващ  
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, с подписите си, положени на 01.07.2020 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.



\_\_\_\_\_  
/Мирослав Севлиевски -  
изпълнителен директор на  
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/



\_\_\_\_\_  
/Анатолий Георгиев -  
Представяващ  
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/