



**НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД
„ЕФ ПОТЕНЦИАЛ“**

Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ (Фонда) е фонд от отворен тип, който инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема.

Проспектът съдържа цялата информация за Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в дялове на Фонда. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно както с настоящия Проспект и Правилата на Фонда, преди да вземат съответното инвестиционно решение.

Наименование:	НДФ „ЕФ Потенциал“
Тип:	Отворен
Рисков профил:	Умерен към висок
Дата на учредяване:	20.05.2021 г.
Срок на съществуване:	Няма
Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:	Решение №313 – НИФ/20.05.2021
Адрес:	гр. София, бул. Христофор Колумб 43
Телефон (факс):	02/9021944
Електронен адрес (e-mail):	office@efam.bg
Електронна страница:	www.efam.bg
Управляващо дружество:	ЕФ Асет Мениджмънт АД
Електронна страница на УД:	www.efam.bg
Номинална стойност на един дял:	1 (един) лев
Дата на учредяване на УД	28.01.2005г.
Инвестиционен консултант:	Ивелина Ивайлова Иванова, сертификат № 420-ИК/27.01.2015 г.
Депозитар:	“УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. “Света Неделя” № 7, тел:02/9232121, факс: 02/9232573, email: custody@unicreditgroup.bg ; www.unicreditbulbank.bg

Към момента на изготвяне на Проспекта Управляващото дружество е организирано и управлява следните фондове: Борсово търгуван фонд “ЕФ Принципал ЕТФ” и Договорен Фонд “ЕФ Рапид”.

Комисията за финансов надзор е потвърдила този Проспект с решение 313-НИФ от 20.05.2021г., но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността и пълнотата на представената в Проспекта информация.

Информацията в Проспекта е актуална към 02.04.2024г.

Лица, които отговарят за информацията в Проспекта – членовете на Съвета на директорите на УД ЕФ Асет Мениджмънт АД - Иван Овчаров, Теодора Шопова, Евелина Василева и Ивелина Иванова - Прокурист.

Правилата на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/9021944; лице за контакти: Иван Овчаров, от 9:00 до 17:00 ч., както и на интернет страницата на УД: www.efam.bg.

Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД ЕФ Асет Мениджмънт АД - гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел. 02/9021944, от 9:00 до 17:00 ч. всеки работен ден, на електронната страница www.efam.bg и на интернет страницата на КФН.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	4
1.1	Информация относно управляващото дружество	4
1.2	Наименование, правно-организационна форма, седалище и контакти	4
1.3	Дата на регистрация на дружеството	4
1.4	(Изм. с решение на сд от 30.03.2022г.) Колективни инвестиционни схеми и други национални договорни фондове, управлявани от Управляващото дружество	5
1.5	(Изм. с решение на СД от 20.07.2023г.) Членове на управителните и надзорни органи, лица управляващи и представляващи дружеството, инвестиционни консултанти. Вътрешна организация.....	5
1.6	Нетна стойност на активите.....	10
2	ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	10
2.1	Наименование	10
2.2	(Изм. с решение на сд от 30.03.2022г.) Дата на учредяване на Фонда	10
2.3	Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети	10
2.4	Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за националния договорен фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от националния договорен фонд на притежателите на дялове	10
2.5	(Изм. с решение на СД от 16.03.2023г.) Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода.....	11
2.6	(ИЗМ. с решение на СД от 24.10.2022г. и от 02.04.2024г.) Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация	12
2.7	Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете.....	12
2.8	Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете	13
2.9	Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване	15
2.10	Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода	17
2.11	Описание на инвестиционните цели на Фонда, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и осочване на похватите и	

инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на националния договорен фонд	18
2.12 Правила за оценка на активите	24
2.13 Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:	25
2.13.1 Метод и честота на изчисляване	25
2.13.2 Информация относно разходите, свързани с дейността на фонда. Разходи при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване.	28
2.13.3 <i>(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)</i> Начини, места и честота на публикуване на емисионните цени и цените за обратно изкупуване на дялове.....	28
2.14 Справедлива стойност на сертификати върху благородни метали, допуснати до или търгувани регулирани пазари в Република България или в чужбина или търгувани на извънборсови пазар	28
2.14.1 <i>(Изм. с решение на СД от 16.03.2023г.)</i> Справедлива стойност на сертификати върху благородни метали, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България или в чужбина.....	28
2.14.2 Справедлива стойност на сертификати върху благородни метали търгувани на извънборсови пазар	29
2.15 <i>(Изм. с решение на СД от 30.03.2022г., 10.04.2023 г. и от 02.04.2024г.)</i> Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от националния договорен фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от националния договорен фонд на управляващото дружество, депозитара или трети лица	29
3 Депозитар	30
3.1 Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището	30
3.2 <i>(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)</i> Основна дейност.....	30
4 <i>(Изм. с решение на СД от 30.03.2022г.,10.04.2023г. и от 02.04.2024г.)</i> ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА	32
5 ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ	33
5.1 Профил на типичния инвеститор	33
5.2 Индикатор за оценка на риска.....	34
5.3 <i>(Изм. с решение на СД от 25.03.2021г., 01.06.2021г. и от 30.03.2022г.)</i> Рискови фактори.....	34
6 ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	38
6.1 <i>(Изм. с решение на СД от 01.06.2021г. и от 13.09.2022г.)</i> Други разходи и такси.	38
6.2 Резултати от дейността на Фонда за последните 5 години	39
7 <i>(Изм. с решение на СД от 01.06.2021г.)</i> Политика за възнагражденията на УД „ЕФ Асет Мениджмънт” АД	39
8 <i>(Нова, приета с решение на СД от 24.10.2021г.)</i> описание на начина, по който УД, осигурява спазването на изискванията на чл. 199, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ	43
9 <i>(Нова, приета с решение на СД от 24.10.2021г.)</i> Приложимо право спрямо договорите с инвеститорите във Фонда и компетентен съд	43

Спрямо договорите с инвеститорите във Фонда е приложимо българското право, като всички спорове, свързани с тях, се разрешават от компетентния български съд по седалището на Фонда.43

10 (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023г. и изм. с решение на СД от 16.03.2023г.)
МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ.....43

(изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) Изисквания по Приложение №2 към чл. 169, ал. 2 от Наредба 44, които са неприложими за Фонда:44

1 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда, 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 Националния договорен фонд, 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 Фонда се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда.

(Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) При осъществяване на дейността по ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на Фонда, както и с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) Организационната структура е изградена в съответствие с изискванията на чл. 23 от Делегиран Регламент (ЕС) №231/2013 и чл. 237, ал.1, т.12 от ЗДКИСДПКИ за осигуряване на равностойното третиране на клиентите на Фонда, посредством забрана за преференциално третиране на клиенти, при каквито и да било условия.

1.2 НАИМЕНОВАНИЕ, ПРАВНО-ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА, СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ

“ЕФ Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. Христофор Колумб 43, адрес за кореспонденция: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021 944, факс: 02/981 14 96, електронен адрес: office@efam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.efam.bg, е Управляващо Дружество на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“.

1.3 ДАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД е учредено на учредително събрание, проведено в гр. София на 28 януари 2005 г. с наименование „Сентинел Асет Мениджмънт“ АД. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 05.04.2013 г., наименованието на дружеството е променено на "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, вписано в Търговския регистър на 17.04.2013 г. За извършване на дейност като управляващо дружество са издадени разрешения от Комисията за финансов надзор № 303 - УД/04.05.2005 г. и № 172 – УД/08.03.2006 г., които включват управление на дейността на колективните инвестиционни схеми, управление на инвестициите, администриране на дяловете и маркетингови услуги. С Решение № 861 – УД/19.11.2020 г., Комисията за финансов надзор разширява издадения на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД лиценз с допълнителните услуги: управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на

предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)

Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД притежава лиценз за управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове по Решение на Комисията № 998-ЛУАИФ/20.12.2022 г., в който се включват следните услуги и дейности: Управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове, включително управление на портфейл; управление на риска; административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне стойността на дяловете на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги във връзка с дяловете на управляваните алтернативни инвестиционни фондове.

Размерът на записания капитал на УД е 400 000 лв.

1.4 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 30.03.2022г.) КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И ДРУГИ НАЦИОНАЛНИ ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Към момента на изготвяне на Проспекта Управляващото дружество е организирано и управлява следните фондове: Борсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF" и Договорен фонд "ЕФ Рапид".

1.5 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 20.07.2023г.) ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ, ЛИЦА УПРАВЛЯВАЩИ И ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ. ВЪТРЕШНА ОРГАНИЗАЦИЯ.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са *Иван Константинов Овчаров, Теодора Георгиева Шопова и Евелина Петрова Василева.*

ИВАН КОНСТАНТИНОВ ОВЧАРОВ - Изпълнителен директор

Иван Овчаров има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Бакалавър по специалност "Финанси" от УНСС, гр. София. От 2003 г. Иван Овчаров работи във водещи български и чужди инвестиционни посредници, заемал е длъжности като ръководител търговия, портфолио мениджър и изпълнителен директор. Иван Овчаров притежава лиценз за брокер на ценни книжа, както и за инвестиционен консултант издадени от КФН.

Данни за извършвана дейност извън управляващото дружество от Иван Овчаров:

Директор в Hanson Asset Management, UK, член на съвета на директорите на Quintar Capital, Hong Kong и член на съвета на директорите на Swiss Global Asset Management AG, Zurich

ТЕОДОРА ГЕОРГИЕВА ШОПОВА - Член на Съвета на директорите

Теодора Шопова има висше образование – придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност Маркетинг от Университета за национално и световно стопанство. От 2015 до 2022 Теодора Шопова е заемала консултантска позиция във водеща банкова институция в България. От 2022г. г-жа Шопова заема счетоводна позиция в инвестиционен посредник.

Данни за извършвана дейност извън управляващото дружество:

Счетоводител в ИП Еврофинанс АД.

ЕВЕЛИНА ПЕТРОВА ВАСИЛЕВА – член на Съвета на директорите

Евелина Василева има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност Финансов мениджмънт от Стопанска академия "Димитър А. Ценов" – гр. Свищов. От 2001 г. Евелина Василева работи във водещ български застраховател, а от 2019 г. е част от екипа на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД.

Данни за извършвана дейност извън управляващото дружество от Евелина Василева:

Експерт „Ликвидация на щети и регреси искове“ в ЗД „ЕВРОИНС“ АД.

ИВЕЛИНА ИВАЙЛОВА ИВАНОВА е Прокурист на Дружеството.

Ивелина Иванова има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност “Финансов Контрол” от УНСС, гр. София. В периода 2007 – 2012 г. работи в областта на счетоводството, а от 2012 г. в Управляващо дружество. От 2015 г. притежава лиценз за инвестиционен консултант, издаден от КФН.

Данни за извършвана дейност извън управляващото дружество от Ивелина Иванова:

Председател на Съвета на директорите на Иново Статус АД, Скопје..

Управляващото дружество се представлява заедно от Изпълнителният му директор и Прокуриста.

Инвестиционен консултант

Решенията относно инвестиране на активите на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ ще бъдат вземани от *Ивелина Ивайлова Иванова*, Инвестиционен консултант на Управляващото дружество.

Ивелина Иванова има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност “Финансов Контрол” от УНСС, гр. София. В периода 2007 – 2012 г. работи в областта на счетоводството, а от 2012 г. в Управляващо дружество. От 2015 г. притежава лиценз за инвестиционен консултант, издаден от КФН. Ивелина Иванова притежава сертификат № 420-ИК/27.01.2015 г., издаден от КФН.

Основните задължения на инвестиционния консултант във връзка с Фонда са:

- Следи и осигурява изпълнение на инвестиционната стратегия на Фонда;
- Изготвяня предложения за реструктуриране на портфейла от финансови инструменти и/или пари чрез сделки с определени активи, включително чрез промяна на съотношението между отделните съставни елементи на портфейла на Фонда, при спазване на Правилата на Фонда и законовите разпоредби;
- Отговаря за управлението на инвестициите във финансови инструменти да се извършва по начин, който осигурява добра ликвидност на Фонда;
- Изпълнява всички задължения на Отдел „Управление на портфейли“.

Съвет на директорите

- Изменя и допълва Правилата на Фонда, Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, Правилата за оценка и управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;

- Сключва, контролира изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Депозитара и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- Избира и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- Приема годишния финансов отчет след заверка от избраните регистрирани одитори;
- Съставя годишен доклад за дейността.
- Взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- Взема решения за сключване на договори за заем;
- Взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- Контролира рисковите фактори за Фонда чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и други служители, и взема решения в границите на правомощията си;
- Извършва ежегоден преглед на правилата и политиките на Фонда;
- Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска на Фонда;
- *(Нов, приет с решение на СД от 24.10.2022г.)* одобрява резултатите от извършените от отдел "Управление на риска" стрес тестове за ликвидност, с помощта на които се оценява ликвидния риск на Фонда и взема решение за предприемане на мерки при необходимост.
- Други функции и отговорности, свързани с Фонда.

Отдел „Управление на портфейли“

- Оценява нетната стойност на активите на фонда;
- *(изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* Изготвя проспект, както и основния информационен документ за инвеститорите,
- Уведомява Съвета на директорите на УД за наличието на условия за временно спиране на продажбата и обратното изкупуване дяловете на фонда;
- Информират Клиентите за рисковете, съпътстващи инвестирането във финансови инструменти;
- Взема инвестиционни решения в интерес на фонда;
- Изготвя предложения за инвестиционна политика на фонда и стратегията за реализирането ѝ;
- Дава инвестиционни нареждания до инвестиционните посредници, с които има сключени договори;
- Изготвя и предоставят за одобрение на СД годишен доклад относно изпълнението на инвестиционната стратегия;
- Следи за спазването на инвестиционните ограничения на фонда;
- Следи за спазването на изискванията за ликвидност на фонда;
- Изпълняват други функции, предвидени в Политиката за вътрешна организация.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)

Отдел "Бек офис"

- обработка документацията по изпълнение на инвестиционните решения (нареждания), включително изпращането им за изпълнение и/или за сведение до инвестиционния посредник;
- подготвя и изпраща всички документи и данни за разкриване на информация за обстоятелства, свързани с портфейла или дейността на фонда пред регулаторни органи, институции и инвеститорите;
- приема, заедно със служител от отдел "Маркетинг, реклама и отношения с клиенти" на поръчките по издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове на фонда, пряко от клиентите, от техни пълномощници, или чрез дистанционен способ за комуникация, съответно осигуряване и проверка на изискуемата по закон документация;
- предоставя на възможност на инвеститорите да се запознаят с правилата на фонда, с актуален вариант на Проспекта, основния информационен документ и други нормативно определени документи;
- извършва на всички оперативни действия, свързани с обработка на документацията по изпълнение на поръчките, изпращане на съответните нареждания, потвърждения и уведомления до „Централен депозитар“ АД, до Депозитаря на фонда и до съответния инвеститор;
- извършва оценка на активите на фонда;
- Организира касовите и безкасовите разплащания по изпълнени поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове от фонда;
- (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) Отговорен е за изпълнение на задълженията по докладване съгл. изискванията на чл. 110 и Приложение IV от Делегиран регламент ЕС № 231/2013 веднъж годишно към последния работен ден на декември. Ако последният работен от докладвания период е неработен ден за банките и няма налични данни за този ден, следва да използват информацията от предходния работен ден, но датата на докладване продължава да бъде последният работен ден от докладвания период съгласно календара на TARGET.

Отдел „Маркетинг, реклама и отношения с клиенти“

- Подготвя всички документи и данни за разкриване на информация за обстоятелства, свързани с фонда, които е необходимо да се представят в КФН, в Централния депозитар, на регулираните пазари, както и в съответните регулаторни органи, ако това е предвидено в специалните закони;
- Дейности по продажба и обратно изкупуване на дялове на фонда;
- Организира касовите и безкасовите разплащания по изпълнени поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове от фонда;

Отдел "Счетоводство"

- Съставя финансовите отчети на фонда и осигурява тяхната заверка от регистриран одитор, във връзка с изискванията на счетоводното законодателство;
- Контролира финансовото състояние на фонда;

- Предоставя счетоводна информация и справки за нетната стойност на активите на фонда, притежаваните финансови инструменти, извършени разходи, реализираната доходност от извършените инвестиции;
- Следи за спазване на изискванията за финансовото състояние на фонда;
- Изготвя и предоставя на КФН на всички отчети, справки и информации, свързани с воденото счетоводство на фонда;

Отдел “Нормативно съответствие”

- Осъществява вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на УД в съответствие с приложимите изисквания на ЗДКИСДПКИ, Закона за пазарите на финансови инструменти (“ЗПФИ”), подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане, специалното законодателство, Устава на дружеството и другите вътрешни актове, включително, правилата на фонда;
- Следи за избягване на конфликти на интереси между УД фонда, а ако такива са неизбежни – предприема мерки за справедливо третиране на лицата и разкриване на информация;
- *(Изм. с решение на СД от 29.06.2022г.)* Следи за своевременно разглеждане на жалби, искания и възраженията на притежатели на дялове в управляваните от УД фондове;
- Следи за своевременно разкриване и предотвратяване на търговията с вътрешна информация;

Отдел “Управление на риска”

- Разработва и прилага системата за управление на риска;
- Изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;
- Гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на фонда, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна;
- Консултира СД относно определянето на рисковия профил на фонда;
- Разработва, със съдействието на другите отдели на УД, Правила за управление на риска със съдържание, определено в закона;
- Докладва редовно пред Представляващите дружеството лица, предоставяйки текущото ниво на риск, на което е изложен фондът и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;
- Следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти, съгласно правилата за управление на риска на фонда;
- Контролира спазването на установените лимити и уведомява за тяхното преминаване/надвишаване;
- Изготвя информацията, отнасяща се до управлението на риска, която УД съгласно нормативните изисквания е задължено да предоставя на инвеститорите;
- Документира и докладва на СД на УД всяко преминаване на вътрешно рискови ограничителни прагове, съгласно Правилата за управление на риска на фонда;

- (Нов, приет с решение на СД от 24.10.2022г.) провежда стрес тестове за ликвидност при обичайни и извънредни условия поне веднъж годишно, с помощта на които оценява ликвидния риск на Фонда и предоставя резултатите от тях на Съвета на директорите на УД. Тестовите следва да отговарят на изискванията на чл. 48 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013.

1.6 НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда не може да бъде по-малка от 100 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от учредяване/получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

2 ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

2.1 НАИМЕНОВАНИЕ

Наименованието на Националния договорен фонд е „ЕФ Потенциал“.

2.2 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 30.03.2022Г.) ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ НА ФОНДА

Фондът не е юридическо лице. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове.

Фондът се счита за учреден с издаване на разрешението и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ е учреден и вписан в регистъра на националните договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 214 от 01.06.2021 г. под номер 05-1706. Управляващото дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Национален договорен фонд № 313 – НИФ от 20.05.2021г. от КФН. Управляващото дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ЕИК 177489964.

2.3 ПОСОЧВАНЕ НА МЯСТОТО, КЪДЕТО МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ ПРАВИЛАТА НА ФОНДА, АКО НЕ СА ПРИЛОЖЕНИ, И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ

Правилата на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ са достъпни за инвеститорите на следния адрес:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021944, лице за контакти: Иван Овчаров, от 9:00 до 17:00 ч.;
- както и на Интернет страницата на Управляващото дружество www.efam.bg

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

Корпоративно данъчно облагане на Национален договорен фонд “ЕФ Потенциал”

Печалбата на Национален договорен фонд “ЕФ Потенциал”, като национален договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, а оттам и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила Фондът не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

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

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

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

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

2.5 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 16.03.2023Г.) СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА

Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" изготвя и представя на Комисията и на обществеността одитиран годишен финансов отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти в срок 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период, със съдържание определено в Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

Съгласно Правилата на Фонда той не разпределя доходи между инвеститорите.

2.6 (ИЗМ. С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 24.10.2022Г. И ОТ 02.04.2024Г.) ИМЕНАТА НА ОДИТОРИТЕ, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ПРОВЕРКАТА И ЗАВЕРКАТА НА СЧЕТОВОДНАТА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовите отчети на Националния договорен фонд се одитират от избран от Съвета на директорите регистриран одитор.

УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД сключва за сметка на Фонда договор с избраното Одиторско дружество за проверка и заверка на Годишния счетоводен отчет на Фонда в съответствие със Закона за Счетоводството, Закона за независимия финансов одит и Международните счетоводни стандарти.

За регистриран одитор на Фонда за 2022г. и 2023г. е избрано Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД.

2.7 СВЕДЕНИЯ ЗА ВИДОВЕТЕ И ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ

- Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Фонда е 1 (един) лев. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Дяловете на Фонда не предоставят на инвеститорите право на глас. Фондът не разпределя дивиденди.
- Фондът се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация на Фонда, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалба.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на националните договорни фондове от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Фонда достигне 100 000 (сто хиляди) лева, всеки притежател на дялове от Фонда по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Правилата 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 Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.

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.

Право на подаване на жалба. Условията и реда за подаване на жалби от инвеститорите са уредени в Политиката за приемане и обработване на жалби на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД, налична на интернет страницата на Управляващото дружество www.efam.bg.

- Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от Централния депозитар АД. При желание от страна на инвеститорите като документ, удостоверяващ правото на собственост, може да бъде издадена депозитарна разписка от Управляващото дружество, депозитарната институция или инвестиционния посредник, по чиято клиентска сметка са дяловете.
- Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Фонда са безналични

финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар. Номиналната стойност на дяловете на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" е 1 (един) лев. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

- Фондът се прекратява по решение на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Фондът се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на Национален договорен фонд по чл. 180, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Фондът се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

2.8 Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете

Инвеститорите могат да закупят дялове на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите ("НСА") на Фонда за един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Националния договорен фонд.

Правила за оценка на активите

(Изм. с решение на СД от 24.10.2022г. и от 19.01.2023г.) Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Национален Договорен Фонд ЕФ Потенциал са приети с решение по Протокол № 284/19.01.2023 г.

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" директно от Фонда, чрез неговото Управляващо дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в следните офиси, осигурени от Управляващото дружество, всеки работен ден, от 09.00 часа до 17.00 часа:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021944.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис, осигурен от Управляващото дружество. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, УД извършва съотвената проверка на интернет страницата на Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ на Агенцията по вписванията и изисква документ за самоличност на представляващия, като и при необходимост може да изиска допълнителна информация от клиента. В други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона. Ако при подаване на поръчката, инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва

с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицата. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД.

Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис при спазване изискванията на Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация, е допустимо при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38.

Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 17:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена)

Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчки за покупка на дялове на Фонда, е равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял. Тя се определя всеки работен ден и се обявява за емисионна стойност на дяловете. Поръчките за записване на дялове, подадени в даден работен ден се изпълняват по емисионна стойност, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Депозитаря, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой на гишетата, осигурени от Управляващото дружество. 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, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Допълнителни разходи. Няма

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.

Поръчката се изпълнява не по-късно от 10 дни от писменото предявяване на искането и по емисионна стойност, обявена в най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането, 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, в който е взето решение за спиране на обратното изкупуване на дялове. Покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

Други начини за покупка на дялове на Фонда

Вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Националния договорен фонд се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник само на извънборсов пазар. За да закупят или продадат дялове, инвеститорите следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на сделка

инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД и извършване на нейния сетълмент (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 регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД.

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Фонда, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на обикновените публични дружества.

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

При определени условия сделки с дялове на Фонда ще могат да се извършват и пряко между страните при спазване на нормативните изисквания и ограничения за това.

Сключването на сделки с дяловете на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ и наредбите по прилагането им, и Правилника на "Централен депозитар" АД.

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

По правило инвеститорите в Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офисите, където се приемат и поръчки за покупка на дялове, всеки работен ден, от 09:00 часа до 17:00 часа:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021944.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офисите, осигурени от Управляващото дружество.

(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, УД извършва съответната проверка на интернет страницата на Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ на Агенцията по вписванията и изисква документ за самоличност на представляващия, като и при необходимост може да изиска допълнителна информация от клиента. Ако при подаване на поръчката, инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество

съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицата. Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД.

Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис при спазване изискванията на Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация, е допустимо при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38.

Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и на Интернет страницата му.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 17:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Цена на обратно изкупуване.

Фондът изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Фондът на един дял. Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява всеки работен ден и се обявява за цена на обратно изкупуване. Поръчките за обратно изкупуване, подадени в даден работен ден се изпълняват по цена на обратно изкупуване, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

При заплащане стойността на дяловете на НДФ се съблюдават нормативните изисквания/ограничения за разплащания в брой, съгласно Закона за ограничаване на плащанията в брой.

Допълнителни разходи. Няма.

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

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в „Централен депозитар“ АД се задължава с броя обратно изкупени дялове не по-късно от 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

Дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото дружество.

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, Националният Договорен Фонд може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

(Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда се котираат или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Националния договорен фонд – до приключване на процедурата;
- в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, при налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.
- в други случаи регламентирани в ЗДКИСДПКИ и/или Наредба № 44.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото дружество спира незабавно и издаването на дялове и уведомява за тези обстоятелства КФН, както и Депозитаря и “Централен депозитар” АД до края на работния ден, в който е взето решение. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това, респективно не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Други начини за продажба на дялове на Фонда.

Инвеститорите - физически и/или юридически лица могат да продадат дялове на Националния договорен фонд и пряко на други физически и/или юридически лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент.

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

2.10 ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПОЛЗВАНЕ (РАЗПРЕДЕЛЯНЕ) НА ДОХОДА

Националният договорен фонд “ЕФ Потенциал” не разпределя доход между инвеститорите си. Притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

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

Инвестиционни цели

Основната цел на Националния договорен фонд е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда. Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

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

Основни цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен към висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът инвестира преимуществено в ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в т.ч. акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства. За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фондът, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

Ценните книжа, в които инвестира Фондът, са:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;
2. облигации и други дългови ценни книжа;
3. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна;
4. деривативни финансови инструменти;
5. дялове на КИС и НИФ.

Фондът може да инвестира и във влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в

Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие, че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Фондът може да инвестира в сертификати върху ценни (благородни) метали.

Инвестиционни ограничения

Фондът спазва следните ограничения при инвестиране, определени в процент от активите:

1. финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент до 15 на сто от активите му;

2. (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите му;

3. финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите на Фонда, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда;

4. акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично – общо до 10 на сто от активите на Фонда;

5. сертификати върху ценни (благородни) метали – общо до 10 на сто от активите на Фонда.

Фондът може да надхвърли ограниченията по т. 1 като инвестира в един емитент до 30 на сто от активите си само ако сумата на всички инвестициите в емитенти над 15 на сто от активите на Фонда, не надвишава 50 на сто от неговите активи.

Фондът не може да придобива повече от:

1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

3. тридесет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;

4. петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(Изм. с решение на СД от 25.03.2021г. и от 23.04.2021г.) Фондът може да инвестира 98 % от активите си в банкови депозити в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда. УД ще инвестира максималния заложен процент от активите на фонда в депозити

единствено при случаи на изключително висока пазарна волатилност, причинена от извънредни събития с цел предпазване и гарантиране на клиентските средства.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба, привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

1. Ценните книжа, в които Фондът може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1.1. загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

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

1.3. свободно прехвърлими са;

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

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

2. Счита се, че изискванията по 1.2 и 1.3 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

3. 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:

3.1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

3.2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

3.3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

3.4. рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по 3.1 и 3.2 или с корекции на доходността по 3.3.

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

(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г. и от 16.03.2023г.) Други инвестиционни стратегии и техники. Repo сделки.

Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи

договори за покупка или продажба на финансови инструменти (репо-сделки) с уговорка за обратно им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, или обратни 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:

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

Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

Фондът може да сключва репо сделки 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.

Националният договорен фонд може да сключва репо-сделките само ако:

- а) насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;
- б) те са с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно Правилата си и настоящия Проспект.

Фондът предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори.

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

Фондът може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

- а) договорот изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;;
 - б) Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.
- в) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:
1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
 2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и

квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

3. дялове, издадени от НДФ;

4. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;

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

6. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

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

- договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;
- Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.

(Нов текст, приет с решение на СД от 16.03.2023 г.) Срочните репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фонда по всяко време да изкупи обратно дялове си по искане на техните притежатели.

При сключването на сделки с извънборсови деривати, включително и репо-сделки ще се прилага Политиката за обезпеченията и за реинвестиране на паричното обезпечение на фонда и Политиката за предвиждане на загубите от активи получени като обезпечение, съгласно изискванията на чл. 48а от Наредба № 44.

Изисквания за ликвидност

(Изм. с решение на СД от 25.03.2021г. и от 23.04.2021г.) Фондът може да инвестира 98 % от активите си в банкови депозити в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда. УД ще инвестира максималния заложен процент от активите на фонда в депозити единствено при случаи на изключително висока пазарна волатилност, причинена от извънредни събития с цел предпазване и гарантиране на клиентските средства.

Не по-малко от 2 на сто от активите на Фонда трябва да са парични средства. Фондът трябва да поддържа такава структура на активите и пасивите, която позволява да изпълнява във всеки момент задълженията по обратно изкупуване на дяловете му.

Други ограничения

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

Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност Националният договорен фонд "ЕФ Потенциал" не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, които Фонда не притежава.

Управляващото дружество няма право да инвестира средствата на Фонда във финансови инструменти, издадени от членове на управителните или контролни органи на Управляващото дружество или от свързани с тях лица. Управляващото дружество няма право и да използва и залага имуществото на Фонда за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Националният договорен фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство и Правилата на Фонда. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Комисията по предложение на заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове на Фонда му извън територията на Република България;
- покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 20 на сто от активите на Фонда;
- срокът на заема да е не по-дълъг от 12 месеца;
- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Националният договорен фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента. Значително влияние е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

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

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 Фонда, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

(Нов, приет с решение на СД от 23.04.2021г.) Условия за използване на ливъридж, максимално допустимия му размер, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, ограниченията за използването на ливъридж и условията за повторно използване на обезпечения или активи, както и всяка предоставена гаранция съгласно уговорените условия за ливъридж

Фондът няма да използва ливъридж.

(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) Възлагане на функции и дейности на трети лица

Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условия от чл. 106, ал.1, т. 1 до 8 от същия закон.

Когато делегирането на функции и действия се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;
3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

(Нов, приет. с решение на СД от 29.06.2022г.) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 198, ал 1 и ал. 2, т. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условията от чл. 222 от същия закон и Делегиран регламент 231/2013 г.

(Нов текст, приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г от Наредба 44, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

2.12 ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Методиката се основава на Правилата на Националния договорен фонд и нормативните актове, свързани с неговата дейност. Като вид национален договорен фонд, Фондът няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Националният договорен фонд се смята за учреден от вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда не може да бъде по-малка от 100 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от учредяване/получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Националния договорен

фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда, описан в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите на Фонда 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.

Методи за оценка на активите

Методите за оценка на активите се съдържат в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите.

2.13 ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРОДАЖНАТА ИЛИ ЕМИСИОННАТА ЦЕНА И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ НА ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ И В ЧАСТНОСТ:

2.13.1 Метод и честота на изчисляване

Оценка на пасивите на Фонда

Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите (НСА) се определя като от стойността на всички активи, изчислена съгласно настоящия Проспект, Правилата и Правилата за оценка на Фонда, се извади стойността на всички задължения по баланса, изчислена съгласно настоящия Проспект, Правилата и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда.

Процедура за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал"

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

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

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

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

(Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) Нетната стойност на активите на Националния

договорен фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 15:00 часа на съответния ден при условията и по реда на Правилата и Проспекта на Фонда и съгласно действащото законодателство. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Депозитаря. Поради факта, че нетната стойност на активите на Националния договорен фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят от Управляващото дружество всеки работен ден, не се налага оценяване на корекции във връзка с размера и ликвидността на позиции в портфейла на Фонда или с промени в пазарните условия.

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

- до 10:00 часа в деня, в който се извършва оценяването, Управляващото дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение;

Между 10:00 и 11:00 часа на деня, в който се извършва оценяването, се извършва следното:

- определят се активите и цената на активите, съгласно Проспекта, Правилата и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда;

- извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута;

- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

- до 11:00 часа се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

- до 14:00 часа се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);

- до 15:00 часа в деня на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял, се завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

Управляващото дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информация, свързани с определянето на нетната стойност на активите на Фонда. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години. Цялостната документация и информация, свързана с определяне на НСА на Фонда и нетната стойност на един дял се съхранява на хартиен и/или магнитен носител. Контролът върху процеса на съхраняване на документите, свързани с изчислението на НСА на Фонда и определяне на нетната стойност на активите на един дял се осъществява от Изпълнителните членове на Съвета на директорите (Изпълнителните Директори) на Управляващото дружество. Източниците на информация, определяща за изчисляване на НСА, са официалния бюлетин на "Българска фондова борса" АД, първичните дилъри на ДЦК, Блумберг,

многостранни системи за търговия, чуждестранни регулирани пазари и др. Управляващото дружество систематизира, класифицира и посочва използваните източници на информация.

Управляващото Дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за осчетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, както и допринася за избягването на грешки при повторно въвеждане. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на НСА. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на НСА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката им за предходни периоди. Цялата документация и информация, използвана за определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се съхранява на хартиен и/или магнитен носител от управляващото дружество минимум 5 години. Поради опасност от загубване по технически причини, тя се съхранява и на втори магнитен носител.

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

Управляващото дружество отговаря за приемането, изменението и допълнението на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите и нетна стойност на активите на един дял. Управляващото дружество осъществява контрол за спазването и прилагането на правилата от всички лица, които участват в изчисляването на нетната стойност на активите, включително и Депозитаря. Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" на Управляващото дружество периодично извършва проверка за осъществяване на контрол на изчислената нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и воденето на счетоводството, свързано с определянето на НСА. При констатиране на несъответствия със закона, Правилата или Проспекта за публично предлагане на дялове, това лице уведомява Представяващите на Управляващото дружество.

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

Депозитарят контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда от страна на Управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата и Проспекта на Фонда. Депозитарят проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено Управляващото Дружество за резултата от проверката до 14:00 часа в деня на оценката. В случай на констатирано нарушение, Депозитарят уведомява Управляващото дружество до 14:00 часа в деня на оценката и изисква отстраняване на несъответствията. При констатирани нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, Депозитарят уведомява Управляващото дружество и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. При установяване на разлика от повече от 0.5% от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, Депозитарят уведомява КФН и Управляващото дружество. Депозитарят уведомява Управляващото дружество и изисква отстраняване на несъответствията. Управляващото дружество незабавно отстранява несъответствията и извършва необходимите уведомления.

2.13.2 Информация относно разходите, свързани с дейността на фонда. Разходи при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване.

Разходи за дейността на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал", които се поемат от лицето, което го управлява (УД ЕФ Асет Мениджмънт АД) са разходите по учредяване на Фонда. Разходи за дейността на националния договорен фонд, които са за негова сметка включват възнаграждение на управляващото дружество, депозитаря, комисионни на инвестиционните посредници, такси на Централен Депозитар АД, Комисия за финансов надзор (КФН) и др.

Инвеститорите/притежатели на дялове на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" не заплащат разходи при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване, т.е. емисионната стойност не се увеличава с разходите по продажбата, съответно цената на обратно изкупуване не се намалява с разходите по обратното изкупуване на дялове.

В случай на въвеждане/промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори незабавно след одобрението от Комисията за финансов надзор (КФН) на промените в Правилата на Фонда.

2.13.3 (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) Начини, места и честота на публикуване на емисионните цени и цените за обратно изкупуване на дялове.

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

- на всички "гшета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Управляващото дружество обявява в Комисията и на интернет страницата си, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване в срок до три работни дни след края на месеца.

2.14 СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА СЕРТИФИКАТИ ВЪРХУ БЛАГОРОДНИ МЕТАЛИ, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ЧУЖБИНА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ИЗВЪНБОРСОВИ ПАЗАР

2.14.1 (Изм. с решение на СД от 16.03.2023г.) Справедлива стойност на сертификати върху благородни метали, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България или в чужбина

Справедливата стойност на сертификати върху благородни метали, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари се определя:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на сертификата.
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.
- г) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценката е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп.

2.14.2 Справедлива стойност на сертификати върху благородни метали търгувани на извънборсови пазар

Справедливата стойност на сертификати върху благородни метали търгувани на извънборсови пазар, се определя по цена „купува“ на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило за справедлива стойност на сертификат върху благороден метал се използва спот-цената на благородния метал. Гореизброения метод за определяне на справедливата стойност на сертификати върху благородни метали може да бъде коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, свързани с разликата между цената на сертификата и спот цената на съответния благороден метал. Спот цената на благороден метал, допуснат до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който е изтъргуван най-голям обем и управляващото дружество има осигурен достъп.

2.15 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 30.03.2022г., 10.04.2023 г. и от 02.04.2024г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАЧИНА, РАЗМЕРА И ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО, ПЛАТИМО ОТ НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРЯ ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА, КАКТО И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕТО НА РАЗХОДИТЕ ОТ НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ДЕПОЗИТАРА ИЛИ ТРЕТИ ЛИЦА

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ дължи следните такси и разходи:

- Такса за управление към Управляващото дружество - годишният размер на таксата за управление на Фонда е 1.5 (едноцяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.
- Други оперативни разходи - в “Други оперативни разходи” се включват основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Депозитаря; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда; 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 и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Исторически данни за оперативните разходи на Националния договорен фонд

Разходи за управление	лв.	% от средно-годишната НСА	лв.	% от средно-годишната НСА	лв.	% от средно-годишната НСА
	2021		2022		2023	
Възнаграждение на управляващото дружество	6 975	0.39%	326 954	1.48%	456 122	1.50%
Възнаграждение на банката-депозитар	1 439	0.08%	19 552	0.09%	25 676	0.08%
Одит, ЦД, КФН и други	547	0.03%	17 274	0.08%	16 681	0.05%
Общо:	8 960	0.51%	363 780	1.64%	498 479	1.64%

Максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи е до 1.5 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда, независимо от вида активи, в които фондът инвестира.

3 ДЕПОЗИТАР

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

Управляващото Дружество е избрало за Депозитар на Националния Договорен Фонд "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД. Депозитарят "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд и вписано в регистъра на търговските дружества по фирмено дело No. 2010/1990 под No. 503, том 5, стр. 99., вписано в Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК: 831919536. "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД е банкова финансова институция, лицензирана от Българската народна банка с решение на УС на БНБ – лицензия №100-00485/17.11.99г., актуализирана със заповед № РД 22-514/19.10.00 на Управителния съвет на БНБ, прелицензирана РД 22-0841/07.05.07г.

Банката е със седалище и адрес на управление: град София, община "Възраждане", пл. "Света Неделя" No. 7, има телефон: +359 2 923 2670 и Интернет страница (web-site): <http://www.unicreditbulbank.bg>

3.2 (ИЗМ. С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 19.01.2023Г.) ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

"УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД е кредитна институция лицензирана от БНБ и като такава извършва дейност по чл. 2 от Закона за кредитните институции.

Депозитарят е сключил договор с Управляващото дружество, който отговаря на изискванията по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (ОВ, L 78/11 от 24 март 2016 г.).

В качеството му на Депозитар и съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитарят, от друга страна, последната ще оказва на Фонда следните основни услуги:

а) осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Националния договорен фонд се извършват в съответствие със закона и правилата на Фонда;

б) осигурява, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на Националния договорен фонд;

в) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на Националния договорен фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

г) осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Националния договорен фонд, произтичащи от сделки с негови активи;

д) осигурява, че доходът на фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на Фонда;

е) се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на националния договорен фонд, до 5-о число на следващия месец;

з) 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:

1. (изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) са открити на името на Фонда или на името на управляващото дружество, действащо от свое име и за сметка на фонда, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на фонда;

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

3. се управляват при спазване на б. и) по -долу.

и) управлява паричните средства на Фонда, като:

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 депозитаря;

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 депозитаря за активите на фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ– и със сметките, които води трето 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 Депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по б. 3), т. 2 по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

б. 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.

й) контролира възнаграждението на Управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с настоящите правила.

к) съдейства на Националния договорен фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти Фодът е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство. Конфликти на интереси.

л) (Нова, приета с решение на СД от 24.10.2022г.) осъществява проверка дали Управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

Управляващото Дружество и Депозитарят следва да отговарят на долу посочените изисквания:

а) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;

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

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

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

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

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

Депозитарят не може да извършва дейност за Фонда или за Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото дружество и самия Депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката депозитар функции за Фонда и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал".

Описание на всички функции по съхранение, делегирани от Депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Управляващото дружество няма информация Депозитарят на фонда "УНИКРЕДИТ БУЛБАНК" АД да е делегирала функции по съхранение.

Декларация от управляващото дружество - Управляващото дружество декларира че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т.3.1 и 3.2.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022 г., изм. с решение на СД от 24.10.2022 г. и с решение на СД от 13.12.2022 г.) Съгласно чл. 193 от ЗДКИСДПКИ за национални инвестиционни фондове, управлявани от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат изискванията за алтернативни инвестиционни фондове, когато те са по-строги. В тази връзка чл. 233, ал. 14 от ЗДКИСДПКИ не намира приложение по отношение на Депозитаря на Фонда и условията за извършване на дейността му, съответно е невъзможно Депозитарят да се освободи от отговорност съгласно чл. 233, ал. 14 от ЗДКИСДПКИ.

4 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 30.03.2022г.,10.04.2023г. и от 02.04.2024г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА.

Съгласно Правилата на Фонда, той не разпределя доходи между инвеститорите.

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД се задължава с броя обратно изкупени дялове на първия работен ден, следващ деня на определяне на цената, но не по-късно от нормативно предвидения срок.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото дружество.

Към датата на Проспекта е налице одитиран годишен финансов отчет на Фонда за 2023г., както и отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството. Управляващото дружество всеки работен ден обявява на интернет страница си, както и във всички офиси на Управляващото дружество, където се предлагат дялове на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал", нетната стойност на активите на Фонда.

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

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021944; лице за контакти: Иван Овчаров, от 9:00 до 17:00 ч.;
- както и на Интернет страницата на Управляващото дружество: www.efam.bg

(Нов, приет с решение на СД от 24.10.2022 г.) Управляващото дружество предоставя на инвеститорите в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:

- информацията по чл. 236, ал. 1, т. 2, букви "а" – "в" от ЗДКИСДПКИ;
- в случай че Фондът използва ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.

Информацията се предоставя на български език и е достъпна на Интернет страницата на Управляващото дружество: www.efam.bg.

5 ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ

5.1 Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и със средна и висока рисковата поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи.

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

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

Дяловете на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал" са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции и облигации, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока

доходност.

(Нов, приет с решение на СД от 24.10.2022 г.) Дяловете дават еднакви права на инвеститорите в тях, с което се осигурява равностойно третиране на инвеститорите във Фонда. В отношенията с УД или Фонда няма предоставена възможност за преференциално третиране на определени категории от инвеститори.

5.2 ИНДИКАТОР ЗА ОЦЕНКА НА РИСКА

Индикаторът на риска определя рисковия профил на Фонда съобразно дела на инвестициите на схемата в дялови (рискови), дългови (ниско-рискови) и инструменти на паричния пазар (безрискови) и отразява пазарния риск от понижаване на цените на съответната група активи. Възможно е посочената категория на риска и доходността да претърпи промяна и категоризацията на Фонда може да се промени с времето. Най-ниската категория не представлява безрискова инвестиция.

5.3 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 25.03.2021Г., 01.06.2021Г. И ОТ 30.03.2022Г.) РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в дялове на Фонда не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

По отношение на дейността си Фондът е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати. Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на Фонда, са:

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

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Националния договорен 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 Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал",

включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови 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 Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи 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 понижение 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.

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

Ликвиден риск. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприятите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

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 Фонда и неговия доход. В тази връзка, Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Управленски риск. (Изм. с решение на СД от 29.06.2022 г.) Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал". Управляващото дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат. УД в качеството си на ЛУАИФ ще гарантира евентуалните рискове, свързани с професионалната отговорност, която може да бъде породена в резултат на осъществяваните дейности със сключване на застраховка професионална отговорност съгласно изискванията на чл. 199, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ и Делегиран Регламент ЕС 231/2013 г.

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

Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и

ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. Фондът няма да използва ливъридж.

Съществува също и *Риск от погрешно оценяване на деривата*. Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

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

Понастоящем печалбата на Национален договорен фонд "ЕФ Потенциал" не се облага с корпоративен данък. Промяната 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. 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.

Рискове свързани с COVID- 19. На 11.03.2020г. Световната здравна организация официално обяви, че светът се намира в условията на пандемия. Безпрецедентните мерки, които това извънредно положение наложи се отразиха негативно на финансовите пазари, като доведоха до висока волатилност и спад в доходността на много финансови активи. За да намалят влиянието на тези негативни ефекти централните банки и правителства приеха масови стимулиращи политики и пакети. В края на 2020г. се появили и първите масови ваксини срещу COVID- 19, но темповете на администрирането им остават бавни. Към момента с Решение № 72 от 26.01.2021 извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 30.04.2021г., като се очаква да продължи и след тази дата.

Прякото влияние на COVID- 19 мерките върху бъдещото финансово състояние на Фонда не може да бъде определено с точност поради голямата им динамика и непредвидимост. Очакванията са високите нива на волатилност и по- ниските нива на възвръщаемост на някои финансови активи да се запазят докато трае пандемията.

Във връзка с COVID- 19 пандемията, УД прилага организационни мерки, с които да осигури непрекъсваемост на дейността и да минимизира негативните ефекти за Фонда. Тези мерки включват: организация за дистанционна работа, осигуряване на нужните предпазни средства като маски, дезинфектанти и ръкавици и честа дезинфекция на общите части на офис помещенията.

За изчисляване на общата рискова експозиция, Фондът използва метода на поетите задължения, препоръчан в Насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CCSR/10-788.).

(Нов текст, приет с решение на СД от 01.06.2021 г. и изм. с решение на СД от 30.03.2022г.)
Рискове свързани с устойчивото развитие

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на Фонда:

Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство – при предоставяне на услуги Дружеството се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към Дружеството биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;
- Правната рамка регулираща отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не е напълно завършена:
 - липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
 - към момента съществуват различни европейски нормативни актове, приемани по различно време, които не са напълно съгласувани;
- липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса. Липсата на нормативно изискване в тази насока носи рискове от публикуване на невярна или подвеждаща информация, която би довела до ущърб на интересите на клиентите на УД.
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния Договорен фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск;

Независимо, че към настоящия момент Дружеството не отчита неблагоприятните въздействията на факторите за устойчивост при управление на Фонда, ще извършва те-кущ преглед на законовите изисквания и клиентските предпочитания и при отпадане на причините за неотчитане и промяна на инвестиционната политика на клиентите ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на Фонда.

*(Нов текст, приет с решение на СД от 01.06.2021 г.) **Рискове за устойчивостта***

Рискове за устойчивостта означава събития или условия от екологично, со-циално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите:

- Екологичен риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);

- Управленски риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура);
- Фактори на устойчивост - екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;
- Риск при устойчиво инвестиране - в случай, че УД прилага строго определени критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда, то към него ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, договорният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него фондове.

Към настоящия момент влиянието на рисковете върху устойчивостта се отчитат при вземане на инвестиционни решения, но без това да има тежест върху решенията за инвестиране и да налага определена отчетност. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта. Причините за това са липсата към настоящия момент на приети нормативни и регулаторни технически стандарти, предвидени да залегнат в Регламент 2019/2088, неоповестяването на нефинансова информация от страна на публичните дружества, които да служат за приемане на количествени и качествени критерии от страна на УД за оценка на рисковете за устойчивост. Последното изискване за публично разкриване на необходимата информация все още не е залегнало като задължение по Регламент 2019/2088. След като има вече приети стандарти и критерии, УД ще започне да извършва оценка на ниво дружества-емитенти, в които фондът инвестира, на ниво секторно и регионално разпределение и на ниво портфейл, при необходимост.

При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по начина, описан в Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземане на инвестиционни решения на УД.

Въпреки, че инвестиционният консултант на УД се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения на УД.

6 ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

6.1 (Изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 01.06.2021г. и ОТ 13.09.2022г.) Други разходи и такси.

Такси и комисионни дължими на Инвестиционните Посредници, чрез които Управляващото Дружество търгува за сметка на Фонда

Управляващото Дружество е избрало ИП "Евро-Финанс" АД и ИП „Дилингова Финансова Компания“ АД за Инвестиционни посредници на Фонда, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез които да се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа от името на УД за сметка на Фонда.

ИП „Евро-Финас“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. Телефон за контакти: (+359 2) 980 56 57, факс: (+ 359 2) 981 1496 Електронен адрес: office@eurofinance.bg електронна страница в Интернет (web-site): www.eurofinance.bg.

ИП „Евро-Финас“ АД притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на инвестиционни услуги и дейности по занятие на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави, в съответствие с Решение № 81-ИП/01.02.2006г. на Комисията за финансов надзор /КФН/.

ИП „ДИЛИНГОВА ФИНАНSOVA КОМПАНИЯ“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Цар Асен“ № 7, ет. 2 и адрес на който извършва дейност: гр. София 1202, ул. „Г. С. Раковски“ № 42, ет. 4. Телефон за контакти: +359 2 87 02 35, 37 Електронен адрес: dfco@dfcoad.com; електронна страница в Интернет (web-site): www.dfcoad.com.

ИП „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на инвестиционни услуги и дейности по занятие на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави, в съответствие с Решение № 108-ИП/11.06.1997 г. на КФН.

Съгласно сключените договори, инвестиционните посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и изпълняват сделки с ценни книжа по нареждане на Управляващото Дружество, действащо от свое име и за сметка на Фонда, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на договора, НДФ ЕФ Потенциал заплаща на инвестиционните посредници възнаграждение, чийто размер се определя в процент от стойността на сделките, съгласно тарифата, представляваща неразделна част от договора между страните.

6.2 РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 5 ГОДИНИ

Описание на резултатите от дейността на Фонда за последните 5 години не се представя, тъй като Фондът е новоучреден.

7 (ИЗМ. С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 01.06.2021Г.) ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Политиката за възнагражденията на „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД /Политиката/ обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Възнагражденията по изр. първо не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове. Политиката се прилага спрямо следните категории персонал, в случай че с професионалната си дейност те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми:

1. служителите на ръководни длъжности;
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
3. служителите, изпълняващи контролни функции;

4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на дружество и върху рисковия профил на управляваните от него лица.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) Политиката се прилага и за дружеството в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

(изм. с решение на СД от 25.03.2021г. и отм. с решение на СД от 24.10.2022г.)

Съгласно Политиката възнагражденията в Управляващото дружество се разделят на постоянни и променливи. Общите критерии при определяне на възнагражденията са позицията на съответния служител, възложените му отговорности и натрупания професионален опит. Размерът на възнаграждението на членовете на съвета на директорите, на които няма бъде възложено управлението се определя с решение на общото събрание на акционерите съгласно разпоредбата на чл. 221, т. 5 от Търговския закон. Размерът на възнаграждението на всички останали лица по т. 1 - 4 се определя с решение на Съвета на директорите на дружеството. Постоянните възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат. Постоянните възнаграждения се състоят от фиксираната основна заплата на съответния служител и допълнителните възнаграждения, дължими съгласно действащото трудово законодателство. Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на съответния служител, като по този начин се позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително се осигурява възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

Управляващото дружество не предвижда уговарянето на облаги, свързани с пенсиониране. Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не възнаграждават неуспех. Гарантирано променливо възнаграждение може да се уговори само за новоназначен служител единствено за първата година, следваща назначаването му.

В решението на Съвета на директорите относно променливите възнаграждения, задължително се съдържа поне: общата сума на променливите възнаграждения по звена въз основа на постигнатите резултати и цялостен принос към дейността и финансовото състояние на дружеството; критериите (финансови и нефинансови), които се прилагат при оценката на резултатите от дейността на лицата; размерите на променливите възнаграждения на конкретните служители, определени въз основа на извършената оценка на дейността им; частта от променливите възнаграждения на съответните служители, която може да се изплаща в дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти; датите на плащане на променливите възнаграждения, частта от променливите възнаграждения, която ще се разсрочва и съответно датите на разсрочванията на плащанията по променливите възнаграждения.

Максималната горна граница на променливото възнаграждение за всяка едно от лицата по т. 1-4 е 40% от общия размер на възнаграждението.

В зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема/лице, чиято дейност УД управлява или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема /лице, чиято дейност управлява представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество. Инструментите по предходното изр. са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни

схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) Политиката за задържане не се прилага за дейността на дружеството в качеството му на ЛУАИФ.

Когато в рамките на една година на лице т. 1-4 се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутно годишно възнаграждение, не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема. Възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва. Политиката за възнагражденията предвижда, че лицата по т. 1-4 трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи. В случай че в договорите на лицата по т. 1-4 се включват клаузи във връзка с получаването на променливо възнаграждение неразделно същите се спътстват от клаузи, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение в хипотезата на предходното изречение.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) Дружество, в качеството си на ЛУАИФ, разсрочва не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение за период с минимална продължителност от три до пет години в зависимост от икономическия цикъл и политиката за обратно изкупуване на дялове от управлявания алтернативен инвестиционен фонд и в съответствие на естеството на рисковете на този фонд. При особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално. Отложената част на възнаграждението може да се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема и/или на лица, чиято дейност се управлява от дружеството или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти. В случай че отложената част е обвързан с бъдещи резултати, критериите за тяхната оценка следва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема и/или на друго лице, чиято дейност се управлява от дружеството, рисковия им профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови показатели. Оценките са част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема или на друго лице, управлявано от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на лицето и рисковия му профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност на дружеството. Служителите по т.1 – 4 се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им.

Част от показателите за оценка на работата на съответния служител са: принос и ефективност към дейността и финансовата стабилност на дружеството; професията и техническите знания и опит на съответния служител в тази връзка; задълженията и отговорностите на съответния служител,

както и отношението на служителя към тях; комуникацията с останалите служители на дружеството; честност, почитеност и репутация на служителя; компетентност и способност на служителя; възможността му да продължава да изпълнява компетентно своите задължения без допълнителен надзор, като се вземат предвид индивидуалния му опит, знания и умения; спазване и точно изпълнение както на релевантните нормативни актове във връзка с осъществяваната от служителя дейност, така и на вътрешните правила и политики на дружеството.

При определяне на размера на променливите възнаграждения Съветът на директорите задължително следва да отчете поне: цялостното пазарно представяне на дружеството; колективното представяне на съответния екип, от който е част съответния служител и приноса му в това отношение; индивидуалното представяне на служителя във връзка с изискванията към работата му, постигането на поставените цели и обръщане на специално внимание, в случай че служителят се е справил забележително с работата си; промяна на икономическата обстановка в страната, промяна на бизнес климата, промяна на състоянието на дружеството, промяна на основната дейност на дружеството и друга релевантна пазарна информация при еталонно сравнение с конкурентите на пазара; спазването на задължението служителят да действа винаги честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение.

Променливи възнаграждения не се изплащат в следните случаи: когато чрез тях се ограничава способността на дружеството да поддържа и подобрява капиталовата си база; когато същите се изплащат посредством инструменти или методи, за които може да се направи обоснован извод, че улесняват заобикалянето на изискванията на нормативните актове относно капиталовата адекватност на дружеството; когато не са във връзка с финансовите резултати на дружеството и оценките за дейността на съответното структурно звено и конкретния служител; когато изплащането им ще доведе до влошаване на рисковия профил на дружеството, съответно до застрашаване на стабилността му. когато са в разрез със законоустановените изисквания и разпоредбите на настоящата политика.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г. и изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) Възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове не се предвиждат да бъдат изплащани. Независимо от обстоятелствата по изр. първо, Съветът на директорите на дружеството може да вземе решение за изплащане на възнаграждения от управляваните алтернативни инвестиционни фондове. В този случай по отношение на възнагражденията от управляваните алтернативни инвестиционни фондове ще се прилагат разпоредбите на Политиката за възнагражденията на „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД.

(Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) Във връзка с чл. 232, ал. 3 от ЗДКИДПКИ променливите възнаграждения на служителите, които извършват оценка на активите на алтернативните инвестиционни фондове не са пряко свързани с финансовия резултат на фонда с цел ограничаване конфликтите на интереси и предотвратяване на неправомерно влияние върху служителите, изпълняващи тези функции.

В Управляващото дружество не функционира комитет по възнагражденията.

Управляващото дружество не отчита факторите и рисковете за устойчивостта в Политиката за възнагражденията.

Информация за подробностите относно актуалната Политика за възнагражденията на „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите и имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, се съдържа на интернет страницата на „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД www.efam.bg. Инвеститорите могат да получи копие на Политиката за възнагражденията на „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД на хартиен носител безплатно при поискване в офиса на управляващото дружество.

8 (НОВА, ПРИЕТА С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 24.10.2021Г.) ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО УД, ОСИГУРЯВА СПАЗВАНЕТО НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 199, АЛ. 9 ОТ ЗДКИСДПКИ

Уд осигурява спазването на изискванията на чл. 199, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ чрез сключване на Застраховка „Професионална отговорност“ – Застрахователна полица № 0640000111 от 29.06.2022г.

9 (НОВА, ПРИЕТА С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 24.10.2021Г.) ПРИЛОЖИМО ПРАВО СПРЯМО ДОГОВОРИТЕ С ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА И КОМПЕТЕНТЕН СЪД

Спрямо договорите с инвеститорите във Фонда е приложимо българското право, като всички спорове, свързани с тях, се разрешават от компетентния български съд по седалището на Фонда.

10 (НОВА, ПРИЕТА С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 19.01.2023Г. И ИЗМ. С РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 16.03.2023Г.) МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ

Всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (Основния информационен документ). Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел “Нормативно съответствие”.

Привличането на инвеститори във Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя.

За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), ("Регламент (ЕС) 2019/1156"), и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/1156, за които КФН е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 Управляващото дружество гарантира, че:

1. Всички маркетингови съобщения, отправени до инвеститорите, са разпознаваеми като такива и в тях са описани по еднакво видим начин рисковете и ползите от закупуването на дялове от Фонда;

2. Цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и не подвеждаща.

3. Маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за Фонда, не противоречат на и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в посочения в член 68 от Директива 2009/65/ЕО проспект или в основния информационен документ за инвеститорите, посочена в член 78 от посочената директива.

4. Всички маркетингови съобщения информират за съществуването на проспект и наличието на основния информационен документ за инвеститорите. В тези маркетингови съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат проспекта и основния информационен документ за инвеститорите и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им.

В маркетинговите съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и се посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по целесъобразност, информация относно достъп до механизма за колективна защита на равнището на ЕС и на национално равнище, в случай на съдебен спор.

По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

Маркетинговите съобщения трябва изрично да посочват, че националният инвестиционен фонд не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

(изм. с РЕШЕНИЕ НА СД ОТ 25.03.2021Г.) ИЗИСКВАНИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №2 КЪМ ЧЛ. 169, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА 44, КОИТО СА НЕПРИЛОЖИМИ ЗА ФОНДА:

Точка от Наредба 44	Изискване
А3	Информация за националното инвестиционно дружество
А5	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б2	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б5	Информация за националното инвестиционно дружество
Б9	Информация относно маркет мейкъра, включително основни права и задължения на страните по договора с маркет мейкъра

Изготвил Проспекта:

Иван Овчаров,
Изпълнителен директор

Ивелина Иванова,
Прокурист

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписа си, декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

***За Управляващото Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД,
действащо за сметка на Национален Договорен Фонд “ЕФ Потенциал”:***

Иван Овчаров, *Изпълнителен директор*

Ивелина Иванова, *Прокурист*

Проспектът на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ е приет с решение по Протокол № 205/15.01.2021 г. на Съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД и изменен с решение на СД от 25.03.2021г., 23.04.2021г., 01.06.2021г., 30.03.2022г. , 29.06.2022г., 24.10.2022г., 13.12.2022г., 19.01.2023г., 16.03.2023г., 10.04.2023г., 20.07.2023 г. и от 02.04.2024г.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Долупосочените термини и съкращения са употребени в Проспекта със следното значение:

ЗДКИСДПКИ е Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България.

Заместник-председател на КФН е Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор.

БФБ АД е "Българска фондова борса" АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Финансови (инвестиционни) активи/инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи, договори за разлики.

"Ценни книжа" са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

Ценни книжа (инструменти) с фиксирана доходност са дългови ценни книжа и привилегировани

акции/дялове, по които се заплаща предварително определен фиксиран и/или плаващ доход.

Деривати наричани още производни ценни книжа са инструменти, чиято стойност зависи от стойността и динамиката на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив), напр. опции, фючърси и др.под. Поради т. нар. “ефект на лоста” (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

Емитент е издателят на ценните книжа и/или задълженото лице по тях към притежателите на книгата.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство, съответно **трета държава** е държава, която не е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

„Регулиран пазар” по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

Хеджиране е стратегия за елиминиране (неутрализиране) на инвестиционния риск. Често се основава на сделки с деривати.

Работен ден е денят, който е работен за офисите (“гшетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Националния договорен фонд.