

АДВАНС ИНВЕСТ

договорен фонд

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове на договорен фонд, чиято основна цел е осигуряване на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при висок риск

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

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

Членовете на Съвета на Директорите на Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД отговарят за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

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

Дата на проспекта: **29.03.2024 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

НОМЕР И ЗАГЛАВИЕ
СТР.

1. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	5
2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	6
3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	7
4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ОСНОВНИЯТ ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ	8
5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	8
6. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА	8
7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ	9
8. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	9
9. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ	9
10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА	10
11. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	10
12. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	11
13. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	11
13.1. Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда	11
13.2. Условия и ред за закупуване на дялове	11
13.3. Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове	13
13.3.1. Изчисляване на общия брой закупени дялове	13
13.3.2. Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове	13
13.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове	13
14. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ СПРЯНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ	13
14.1. Задължение за обратно изкупуване	13
14.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване	14
14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове	15
14.4. Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно	15
14.5. Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда	16
14.6. Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на дялове ...	16
14.6.1. Изчисляване на общата стойност на поръчката	16
14.6.2. Срок за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми	16
14.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове	16
15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА	17
16. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.	17
16.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА	17
16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА	17
16.2.1. Инвестиционна политика и стратегия	19
16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти	21
16.2.2.1. Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)	21

16.2.2.2. Сделки с деривативни финансови инструменти	22
16.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД	22
16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.....	23
16.2.5. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ	23
17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ.....	24
17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ	24
17.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ.....	24
18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	27
19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ	27
20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	28
21. РАЗХОДИ И ТАКСИ. РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ РАЗХОДИТЕ И ТАКСИТЕ, ДЪЛЖИМИ ОТ ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА.....	29
21.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРА/ ПРИТЕЖАТЕЛЯ НА ДЯЛОВЕ	29
21.2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	30
21.3 ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	31
22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР.....	31
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА.....	32
24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА	32
26. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД Е ПРЕДНАЗНАЧЕН И КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА МУ.....	34
27. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ДОКУМЕНТИ НА ФОНДА	35
28. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ. НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	35
29. ДАТА НА АКТУАЛИЗИРАНА ПРОСПЕКТА.....	35

Инвеститорите могат да получат Проспекта, Правилата на Фонда, Основния информационен документ, годишния и 6-месечния отчет, както и допълнителна информация, всеки работен ден от 10 до 17 часа (българско време) в офиса на Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. „Златовръх“ 1, тел. (+359 2) 4008 300

Проспектът, Правилата на Фонда, Основният информационен документ, както и годишният и 6-месечният отчет, са достъпни и чрез интернет страницата на Управляващото дружество на адрес www.karollcapital.bg

Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите дялове на Договорен фонд „АДВАНС ИНВЕСТ“ е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 25-28 в точка 17. от настоящия проспект.

1. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Наименование: „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Седалище: Република България, град София

Адрес на управление: Република България, град София, Община Столична, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“, № 57

ЕИК: 131134055

Телефон: (+359 2) 4008 300

Факс: (+359 2) 4008 426

E-mail: КСМ@karoll.bg

Електронна страница: www.karollcapital.bg

Дата на учредяване: УД е учредено с решение номер 1 от дата 02.09.2003 г. по фирмено дело номер 9326/2003 г. по описа на СГС, ФО

Номер и дата на разрешението, издадено от КФН: № 328-УД от 21 август 2003г., прелицензирано с лиценз № 11-УД / 16.02.2006г.

Записан и внесен капитал: 900 000 лв.

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството: Освен портфейла на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“, към момента УД „Карол Капитал Мениджмънт“ АД управлява и ДФ „Адванс Източна Европа“, ДФ „Адванс Възможности в Нова Европа “ и ДФ „Адванс Глобал Трендс“.

Държава по произход: Държава по произход на Договорния фонд „АДВАНС ИНВЕСТ“, организиран и управляван от Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, и на Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е Република България.

Актуална Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Политиката за възнагражденията на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е създадена в изпълнение на нормативните изисквания относно възнагражденията на категориите персонал, посочени в ЗДКИСДПКИ. Политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, правилата или перспектите на управляваните колективни инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията съответства на инвестиционната стратегия и цели на Управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружество www.karollcapital.bg, като всеки може да получи безплатно хартиено копие на документа в офиса на дружеството при поискване.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения („Политика за устойчиви финанси“) с цел отговорно инвестиране от страна на Управляващото дружество и предвиждане на начина, по който то отчита рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения като отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. „Риск за устойчивостта“ е събитие от екологичен, социален или управленски (environmental, social and corporate governance – “ESG”) характер, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция. Управляващото дружество отчита, че ценните книжа на компании, които не се придържат към стандартите от екологично, социално и управленско естество, носят допълнителен риск, който може да засегне негативно стойността на инвестицията в тях и/или финансовата ѝ възвръщаемост.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи. УД инвестира с дългосрочен инвестиционен хоризонт, като счита, че факторите свързани с опазване на околната среда, социална отговорност и доброто корпоративно управление (ESG) в голяма степен влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Отчитането на тези фактори води до много по-голяма прецизност при изчисляването на реалната стойност на инвестициите.

УД спазва следните принципи за отговорно инвестиране на ООН.

1. Включва параметри за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто корпоративно управление в анализите си и инвестиционните си решения
2. Отговорно и активно е по отношение на темите за ESG в собствената си практика като компания
3. Търси адекватно прилагане на принципите на ESG в компаниите, в които възнамерява да инвестира
4. Работи в посока приемането и въвеждането на тези принципи в цялата инвестиционна общност
5. Обединява усилия, за да подсили ефективността си в прилагането на тези принципи
6. Дава отчет за дейностите, които е предприело и прогреса в прилагането на тези принципи

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД спазва кодекси за отговорно бизнес поведение, като Етичния кодекс на Българската асоциация на управляващите дружества и Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, както и международно признати стандарти, като е включен в глобалния регистър на инвестиционните компании, които имат ангажимент да се придържат към отговорното инвестиране съгласно Принципите за отговорно инвестиране на ООН.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело и прилага политика за ангажираност, тъй като счита отговорната инвестиция за неразделна част от инвестиционния си подход. Прилагайки тази политика Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и корпоративни предизвикателства, които са в съответствие с най-добрите дългосрочни интереси на клиентите си.

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито акции е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност, както и върху нейните социални и екологични въздействия.

2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

СТАНИМИР МАРИНОВ КАРОЛЕВ – Председател на Съвета на Директорите

Станимир Каролев е основател и Председател на Съвета на Директорите на „Карол“ АД, една от водещите небанкови финансови институции в България с лидерски позиции в инвестиционното посредничество и управлението на активи. Под негово ръководство фирмата печели множество награди на пазарните институции, както и уважението на инвестиционната общност в България и чужбина. Г-н Каролев е член и на Съвета на Директорите на „Карол Инвестмънт“ ЕАД, дружество, извършващо консултации и анализи относно финансиране на дейността на други дружества, акционерната им структура, пазарната им стратегия, преобразуване на дружества, сделки по придобивания и сливания на предприятия и др. В дългогодишната си професионална практика г-н Каролев спомага за развитието на финансовите пазари в страната. Като един от пионерите в тази област участва в разработването на важни нормативни актове, уреждащи развитието на капиталовите пазари и инфраструктура. Г-н Каролев притежава магистърска степен по специалност Макроикономика от Университета по национално и световно стопанство. Има специализации по финанси и инвестиции в САЩ и Великобритания. Участвал е в множество международни конференции, обучения и семинари по теми, свързани с развитието на капиталовите пазари в региона.

ДАНИЕЛ ЙОВЧЕВ ГАНЕВ – Изпълнителен Директор

Даниел Ганев е изпълнителен директор на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и като такъв ръководи административните функции на фирмата, стратегическото и продуктово развитие, и участва в инвестиционните съвети. Той отговаря за стратегическите партньорства на фирмата с международни институции като Schrodgers, UK, както и други европейски, американски и азиатски партньори. През 2003 година Даниел Ганев оглавява проекта по създаване на първия български фонд в акции - ИД Адванс Инвест, а след старта му става негов портфейлен мениджър. Преди този проект Даниел работи във финансова група Карол като финансов анализатор. Преди да се присъедини към фирмата, Даниел Ганев

получава професионален трейнинг в Merrill Lynch, SG Cowen New York и Sony Electronics. Даниел притежава бакалавърска диплома по бизнес администрация от William Paterson University - USA и MBA от University of Cambridge - UK, както и лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за Финансов Надзор. Член е на Съвета на директорите на Българската Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД), където ръководи Комитета по Международно Сътрудничество. Даниел Ганев има множество публикации и интервюта в медиите, както и участия в срещи и семинари във финансовите центрове на Европа, САЩ и Азия.

КОНСТАНТИН ВАСИЛЕВ ПРОДАНОВ – Заместник-председател на Съвета на Директорите

Константин Проданов е член на Съвета на Директорите на Карол Капитал Мениджмънт и главен инвестиционен стратег на дружеството. Присъединява се към екипа на Карол през юли 2019 г. и е отговорен за изготвянето на инвестиционната стратегия на портфейлите на взаимните фондове на дружеството в ЦИЕ, и развитието на бизнеса и продуктите на дружеството в международен план. Той има магистратура по Международни отношения от Юридическия факултет на СУ "Св. Климент Охридски". През 2001 г. завършва и магистратура с профил финанси в International University of Japan в Нийгата, Япония. От 2001 – 2011 г. работи във финансовия сектор в Токио, като управлява портфейли от деривати последователно в инвестиционните банки Dresdner, UBS и Goldman Sachs. В периода 2011-2012 е съветник на президента на Република България по финансовите и икономически въпроси, а в следващите пет години е главен инвестиционен мениджър на ПОД "Алианс България", отговорен за управлението на инвестиционните портфейли на компаниите от групата в страната. От 2017 г. е Председател на Съвета на директорите на Браво Пропърти фонд АДСИЦ, дружество специализирано в инвестиции в недвижими имоти, търгувано на Българската Фондова Борса. Владее английски, руски, и френски, ползва японски език.

БИСТРА СТОЯНОВА КОЦЕВА – Прокурист

Бистра Коцева е назначена за прокурист на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД. Бистра Коцева има магистърска степен по счетоводство и контрол от Университета за Национално и Световно Стопанство – София. Бистра Коцева е и Ръководител на отдел Връзки с клиенти в Управляващото дружество, част от финансова група Карол и управлява процеса по развитие на взаимоотношенията и комуникацията с клиентите на Дружеството и групата.

Дружеството се управлява и представлява заедно от Изпълнителния директор и прокуриста.

3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: „АДВАНС ИНВЕСТ”

“Аванс Инвест” е учреден като инвестиционно дружество-акционерно дружество с решение на Учредителното събрание на 06 октомври 2003 г. и е вписано в Търговския регистър с решение от 21.01.2004г. На 02.08.2012г. общото събрание на акционерите на дружеството взема решение за неговото преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд, като за целта приема и нужните промени в устава. На заседание на СД на УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД е взето решение за организиране и управление на договорния фонд. Комисията за финансов надзор издава разрешение за преобразуването на инвестиционното дружество в договорен фонд с решение № 479-ИД от 26.06.2013 г. Договорният фонд възниква с вписването на фонда в регистъра на КФН.

Дата на учредяване на договорния фонд: 26.06.2013 г.

Срок на съществуване: Съществуването и дейността на Фонда не се ограничават със срок.

Затворен период: Не е предвиден затворен период.

Предоставяне на периодична информация: УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД публикува на интернет страницата си www.karollcapital.bg един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Аванс Инвест“, съдържаща следните данни, представени в табличен вид: дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване; нетна стойност на активите; брой дялове в обръщение; нетна стойност на активите на един дял; емисионна стойност; цена на обратно

изкупуване и дата, за която са валидни определените стойности.

4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ОСНОВНИЯТ ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Мястото, където Правилата на Договорния фонд, този проспект, Основният информационен документ и периодичните отчети са достъпни за инвеститорите е гр. София, ул. Златовръх 1, както и на интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg

5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

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

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

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

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

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

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

6. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА

Счетоводни дати

ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ представя на КФН и на обществеността:

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

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

- обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти,

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

Дати на разпределение на дохода

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

7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

Годишният финансов отчет на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ” за 2019г., 2020 г. и 2021г. е заверен от:

Наименование на одиторско дружество: Грант Торнтон ООД

Седалище и адрес на управление: Бул. Черни връх № 26, 1421 София

Телефон за контакт: (+3592) 987 28 79

Интернет страница: www.gtbulgaria.com

E-mail: office@bg.gt.com

Отговорен одитор за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.: Силвия Динова

8. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Фондът издава неограничено количество дялове, в зависимост от търсенето от страна на инвеститорите. Номиналната стойност на един дял е 1 (един) лев.

9. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ

Дялове на Договорния фонд

▪ Дяловете са поименни безналични прехвърляеми финансови инструменти, като Фондът издава дялове само от един клас. Дяловете предоставят еднакви права на всички притежатели на дялове. Дяловете се водят в регистрите на „Централен депозитар“ АД. Дяловете се издават в купюр от 1 дял.

Право на дял от имуществото на Фонда

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

Право на ликвидационна квота

▪ Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на Фонда след осребряването му при ликвидация (прекрояване), изразена в пари.

Право на обратно изкупуване

▪ Всеки притежател на дялове по всяко време има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда чрез Управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или настоящия проспект случаи.

▪ Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички дялове, притежавани от инвеститора.

▪ Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват по първата цена на обратно изкупуване, обявена след датата на подаване на поръчката.

Право на информация

Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

▪ на информацията, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Фонда, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;

- да се запознае и получи копие от Правилата на Фонда;
- на информацията относно съществените промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

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

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

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

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

При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява Договорния фонд, Управляващото дружество прекратява управлението на Фонда, като предава на Банката депозитар на Фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния фонд, или заместник-председателят на КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

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

11. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

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

12. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

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

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

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

13. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

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

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

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

- в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, ул. „Златовръх“ 1, тел. (+359 2) 4008 300

13.2. Условия и ред за закупуване на дялове

Закупуването на дялове на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно изискванията на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.

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

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите за емитиране. Емисионната стойност се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната стойност се определя всеки работен ден за предходния и се обявява до края на същия работен ден на интернет страницата на Управляващото дружество. Всички поръчки за записване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на емисионна цена, се изпълняват по една и съща цена.

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на преведената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. С остатъка от преведената сума инвеститорът

придобива частичен дял във Фонда, като частичният дял се закръгля до 4-тия знак след десетичната запетая.

Заявителят е длъжен да заплати пълната емисионна стойност за закупуваните дялове.

Преводът на сумата за закупуване на дялове е в български лева (BGN) или в евро (EUR) по фиксинга на БНБ за деня. Преводът на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове по банкова сметка на Договорния фонд в Банката депозитар;

Банкова сметка в ЛЕВА

Титуляр: ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
IBAN: BG30VPBI79401052761402
BIC: VPBIBGSF
"ЮРОБАНК България" АД – централа

Банкова сметка в ЕВРО

Титуляр: ДФ АДВАНС ИНВЕСТ
IBAN: BG39VPBI79401452761401
BIC: VPBIBGSF
"ЮРОБАНК България" АД – централа

Основание за плащане – покупка на дялове от ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ”

Поръчките за покупка на дялове се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00 часа (българско време). Поръчката за покупка на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

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

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор съгласно Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове:

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

При сключване на договора клиентът подписва, Декларации съгласно официални образци, част от Правилника за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари към ЗМИП, Декларация за целите на автоматичния обмен на финансова информация на основание чл. 142г, ал. 1 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК), както и Декларация за действителен собственик съгласно официален образец, част от Правилника за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари към ЗМИП (когато е приложимо).

С оглед удостоверяване на самоличността на клиента управляващото дружество може да изиска и допълнителни данни и/или документи. Управляващото дружество отговаря за надлежната идентификация на клиента и полага всички разумни действия за установяване на самоличността на клиента. Управляващото дружество съхранява цялата документация и информация.

Договор с клиента може да се сключва дистанционно при спазване изискванията на приложимото законодателство.

При сделките и плащанията за покупка на дялове на Договорния фонд от инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон, където такива са приложими.

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

13.3.1. Изчисляване на общия брой закупени дялове

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на преведената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. С остатъка от преведената сума инвеститорът придобива частичен дял във Фонда.

В случай че Управляващото дружество вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда на Правилата и този проспект, поръчките, подадени след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове и превели по банковите сметки на Фонда суми за записване на дялове преди началната дата на срока на временното спиране, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване при възобновяване на обратното изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта.

13.3.2. Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове

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

13.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове

При продажба на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за продажба на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

14. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ СПРЯНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

14.1. Задължение за обратно изкупуване

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

С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване Фондът, чрез

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

14.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

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

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

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

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

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

- в случаите, в които изпълнението на задълженията Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и в другите случаи, касаещи замяната на Банката депозитар, посочени в Правилата на Фонда;

При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, като посочва срока на временното спиране /ако е предвиден такъв/ и уведомява за това КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда /ако се предлагат/, и притежателите на дялове до края на работния ден, предхождащ спирането. Съответно, Управляващото дружество уведомява КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

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

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

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

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

Поръчки за продажба (издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове и превели по банковите сметки на Фонда суми за записване на дялове преди началната дата на срока на временното спиране, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Комисията взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат. Комисията за финансов надзор взема решение за спиране на обратното изкупуване при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, което управлява договорен фонд или при налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд- до избор на ново управляващо дружество.

14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове

Обратно изкупуване на дялове на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ” се извършва въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис. За да заяви притежаваните от него дялове на Фонда за обратно изкупуване, инвеститорът подава поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда и приложенията към нея. Писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се подава на адресите, посочени в т. 14.5. на Проспекта (*„Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”*)

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

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

Цената на обратно изкупуване на дялове е равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Цената на обратно изкупуване се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя всеки работен ден за предходния и се обявява до края на същия работен ден на интернет страницата на Управляващото дружество.

Управляващото дружество изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Под “най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратно изкупуване.

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

Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в български лева (BGN) или в евро (EUR) по фиксинга на БНБ за деня на нареждане на превода по предоставената от инвеститора банкова сметка.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00

часа (българско време). Поръчката за обратно изкупуване на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

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

Местата за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда са:
- в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в гр. София, ул. Златовръх 1;

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

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор съгласно Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове:

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

При сделките и плащанията във връзка с обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд от страна на инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон, където такива са приложими.

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

14.6.1. Изчисляване на общата стойност на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от инвеститора дялове за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване, определена по реда на т.14.4. от Проспекта („Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно”) Изплащането на паричните средства се извършва по начин, определен в поръчката и при спазване на ограниченията за начините на плащане съгласно действащата нормативна уредба.

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

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

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

Изплащането на паричните средства се извършва, както следва:
- по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка;

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

14.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове

При обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86 ал. 1 и ал. 2, т. 4 от ЗДКИСДПКИ относно администриране на дялове на Фонда при спазване на изискванията на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на Фонда.

15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

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

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

16. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.

16.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА

Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при висок риск в дългосрочен план. Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност, като ще се селектират финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри. Управляващото дружество възнамерява да постигне тези цели като фокусира инвестициите на Фонда в акции на български, румънски и др. източноевропейски компании.

Няма сигурност, че ДФ "Аванс Инвест" ще постигне инвестиционните си цели.

16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА

Фондът може да инвестира в следните видове активи разрешени от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране и съответните наредби:

1. акции, права и варианти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава-членка;
2. акции, права и варианти, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
3. акции, права и варианти, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в правилата на Фонда;

4. наскоро издадени акции, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в Правилата на Фонда;
5. дялове или акции на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, а другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ;
6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
7. варианти, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ;
8. парични средства и други финансови инструменти извън горепосочените, ако са предвидени в структурата на активите, при спазване на законовите ограничения.

Независимо от предвидените възможности в инвестиционната политика на Фонда да инвестира във финансови инструменти, депозити и техники за ефективно управление на портфейл, които по същество могат да представляват и допустима инвестиция за „фондовете на паричния пазар“ /ФПП/ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не възнамерява да предприема действия, с които да привежда структурата и същността на активите на Фонда към изискванията за допустими активи, в които съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131 могат да инвестират „фондовете на паричния пазар“ (ФПП), като по този начин УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД няма да допусне този Фонд фактически да има характеристиките на „фондове на паричен пазар“ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131.

Прилагайки приетата Политика за устойчиви финанси и принципите на устойчиво инвестиране, при вземане на инвестиционните си решения по отношение на портфейла на Фонда, УД прилага няколко подхода, степенувани по значимост в следния ред:

Принципа на изключването

Управляващото дружество избягва инвестиции в компании генериращи основната част от приходите си от военната промишленост, тютюневата и порнографската индустрия, както и в компании, които са включени в списъци със санкции, нарушават човешките права и базисни етични норми, са известни с корупционни практики, оперират в конфликтни региони, имат сериозни негативни въздействия върху околната среда.

Принципа на включването на най-добрите компании по ESG критериите (best-in-play)

Управляващото дружество използва ESG оценки и показатели от външни доставчици при проверката и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Под внимание се взема както индивидуалната ESG оценка на съответния емитент, така и еволюцията ѝ във времето, и нивото ѝ спрямо това на ESG оценките на останалите компании от индустрията, в която оперира. В този смисъл ниската ESG оценка от външен доставчик сама по себе си не е достатъчно условие за въздържане от или ликвидация на инвестиция в даден емитент.

За компаниите, за които няма външни оценки по ESG критериите, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взема под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност. Управляващото дружество отчита, че недостатъчното ниво на оповестяване от страна на компаниите често се дължи на липсата на опит и ресурси, а не на стремеж да се прикрият нарушения на критериите за устойчивост. Затова, водещ принцип в инвестиционния процес е (при равни други условия) да дава предимство на тези компании, които оповестяват по-голяма по обем релевантна информация, но да не изключва изрично тези, при които тази информация не е изцяло

налична. При преценката, когато е възможно, се сравнява представянето на компанията спрямо други компании от съответния сектор.

Когато е възможно да се даде количествено измерение на влиянието на ESG критериите върху справедливата стойност на компанията, в която Управляващото дружество е инвестирало, или предстои да инвестира, това може да се интегрира в традиционния финансов анализ.

В случаите, когато такива рискове по-трудно могат да се определят количествено, портфолио мениджърът включва потенциалното им въздействие по други начини, независимо дали явно, например чрез намаляване на очакваната бъдеща стойност на емитента, или косвено, например чрез коригиране на тежестта на ценните книжа на емитента в портфейла на Фонда в зависимост от това колко категорично той смята, че рискът за устойчивост може да засегне дадения емитент.

Отчитането на факторите за устойчиво инвестиране е част от инвестиционния процес, като за тяхното отчитане при структуриране на инвестиционния портфейл, използването и изчисляването на ESG оценки отговарят финансовите анализатори и портфейлния мениджър, а инвестиционният комитет следи за прилагането на Политиката за устойчиви финанси.

Портфейлният мениджър и инвестиционният съвет правят преглед на инвестициите поне веднъж годишно, както и на ад хок база. При констатиране на настъпили промени от екологично, социално или управленско естество, които потенциално могат да окажат значително негативно въздействие върху стойността им или съществено отрицателно въздействие върху финансовата им възвръщаемост, Управляващото дружество взема решение за следващи стъпки, които да осигурят както спазването на принципите, залегнали в Политиката за устойчиви финанси, и така и да гарантират защитата на интересите на притежателите на дялове във Фонда.

Текущо значителна част от инвестициите, направени от Фонда отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, но Фондът няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Управляващото дружество се стреми в средносрочен план да постигне такива характеристики на управляваните активи. В резултат на това Фондът може да има ограничена експозиция към някои компании, отрасли или сектори и той може да се откаже от определени инвестиционни възможности или да се лиши от определени участия, които не са в съответствие с неговите критерии за устойчивост. Следователно Фондът може да отстъпи от резултатите на други фондове, които не прилагат подобни критерии за своите инвестиции.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088.

Декларираното обстоятелство е по отношение на следните екологични цели: смекчаване на изменението на климата и адаптиране към изменението на климата, приложимо от 01.01.2022 г.

16.2.1. Инвестиционна политика и стратегия

За постигането на инвестиционните цели на Фонда се прилага модела на активно управление на портфейла от финансови инструменти в зависимост от пазарната конюнктура, като се селектират финансови инструменти с потенциал на растеж на цените им, определен по фундаментални и технически параметри. Инвестициите ще се фокусират в акции на български, румънски и др. източноевропейски компании. Основният критерий, по който ще бъдат подбирани активите, е наличие на подцененост (т.е. акции с подценена стойност или „undervalued stocks”) или потенциал за растеж по-висок от този на икономиката (т.е. акции на растежа или „growth stocks”). Като инструмент с подобни характеристики могат да се посочат акциите на български и чуждестранни компании, в които ще бъдат вложени и основната част от набраните средства. Ще се подбират акции на дружества, които са водещи в своя бранш, имат нарастващ пазарен дял, управлявани са професионално и в интерес на всички акционери и чиито приходи и печалби нарастват значително и се очаква този ръст да продължи и в бъдеще. За България книжата, които отговарят на стратегията на Фонда са включените в официалните индекси на “БФБ – София” – СОФИКС и БГ40, както и акции на други дружества със сравнително висока ликвидност, притежаващи висок потенциал за растеж (т.е. акции на растежа) или перспективни фундаментални характеристики, индикиращи подцененост (т.е. акции с подценена стойност). В

Румъния Фондът може да инвестира в акции, които са компоненти на индекса ВЕТ, както и други по-малки такива, търгувани на сегмента RASDAQ. По отношение на другите международни пазари удачни за Фонда могат да бъдат някои от акциите, включени в индексите на страни-членки на ЕС или такива, които са одобрени от Комисията за финансов надзор, както и други по-малки акции с перспективни фундаментални характеристики.

Друг критерий, който е следствие на избора модел за активно управление на портфейла е изискването активите да са със сравнително висока ликвидност, т.е. да могат да бъдат реализирани във всеки един момент без значителни загуби. За целта активите трябва да са активно търгувани на регулиран пазар в обеми, които дават достатъчно представителна оценка за справедливата им стойност.

Не на последно място инструментите са подбирани така, че инвестиционния портфейл да е оптимално диверсифициран по отношение на брой инструменти, размер и отрасъл на емитентите, така че доколкото е възможно да се редуцира риска от неблагоприятни движения на цените на индивидуалните позиции. По отношение на отрасловата структура, конкретното разпределение на инвестициите зависи от анализа и очакванията ни за текущото състояние на съответния сектор и компаниите в него. Следователно по-големи тегла в инвестиционния портфейл на ДФ "Адванс Инвест" се дават на акции от компании и сектори, за които прогнозите за развитие са най-благоприятни и оттам очакваната възвръщаемост под формата на ръст на пазарните цени на тези акции е най-висока. Въпреки фокусирането на Фонда в акции, активното управление на портфейла изисква в периоди на очакван пазарен спад, по-голяма от нормално част от набраните средства да бъде насочена към парични средства.

Структура на активите на Фонда:	
<i>Видове активи</i>	<i>Дял (%) спрямо общите активи</i>
Акции на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС; Акции на дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	до 100%
Акции на дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;	до 100%
Наскоро издадени акции , в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема	до 30%
Дялове или акции на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране , които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, а другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ	до 10%
Варанти , търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1–3 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на законовите условия	съобразно законовите ограничения

Финансови инструменти (без дългови) извън посочените съгласно чл. 38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, включително права, издадени при увеличение на капитала на дружества, в чиито акции Фондът може да инвестира съгласно настоящата структура на активите	до 10%
Парични средства, вземания по банкови депозити и влогове или други платежни средства	до 50%

16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти

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

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

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

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

Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на ДФ „Адванс Инвест”. Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира. Насрещните страни по репо сделките на Фонда следва да са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на финансов регулатор на държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна при сключване на репо сделките не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи. Стойността на сключените репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението на колективната инвестиционна схема по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

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

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

Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

16.2.2.2. Сделки с деривативни финансови инструменти

Управляващото дружество може да сключва сделки с варианти с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Проспекта и Правилата.

Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. Варантите като деривативни инструменти се използват с инвестиционни цели. Тези инвестиции няма да се отразяват върху рисковия профил на ДФ „Аванс Инвест”. Във всички случаи общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

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

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

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице.
2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
3. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор.
4. Освен ограниченията по т. 1 и т. 2 общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице не може да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.
5. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 4 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице не може да надвишава 35 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.
6. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 5.
7. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
8. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
9. Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.
10. Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
11. Фондът не може да придобива повече от:
 - а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - б) 25 на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за

колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Ограничението по т. 11, буква б) не се прилага, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

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

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

15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 5 – 7 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т. 1-7.

Горепосочените ограничения не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа, които са част от неговите активи. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Фонда или в резултат на упражняване права на записване Колективната инвестиционна схема приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение Фондът е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.

Фондът не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационни заеми за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- заеми, чиято обща сума в един и същ период от време не надвишава 10 на сто от активите на Фонда, като за използването на всеки от заемите е било издадено разрешение от комисията по предложение на заместник-председателя и всеки заем едновременно отговаря на следните условия: заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца, необходим е за покриване на задълженията по обратно изкупуване на дялове и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и Правилата на Фонда да допускат сключването на такъв договор.

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

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение управляващото дружество и банката депозитар могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена. Управляващото дружество и банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на колективната инвестиционна схема, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ.

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

16.2.5. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ

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

1. парични средства и ценни книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и

общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ” и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

2. парични средства - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

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

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

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

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

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

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

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

17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ

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

17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ

Рисковият профил на Договорния фонд е висок риск.

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

Следва да се има предвид също така, че съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия Фондът възнамерява да инвестира по-голямата част от набраните средства в акции на български и др. източноевропейски дружества. За инвестицията в акции обикновено се приема, че е по-рискова от закупуването на държавни ценни книжа (ДЦК) или корпоративни или общински облигации, и в този смисъл може да се приеме, че рискът за притежателите на дялове в ДФ “Адванс Инвест” е по-голям от този на притежателите на дялове във фондове с фокус в ДЦК и други дългови инструменти. Този риск ще бъде ограничен за сметка на широка диверсификация на портфейла и професионален подбор на акциите, които ще го формират, но при една значителна негативна промяна на цените на акциите на фондовия пазар, може да се очаква, че и стойността на дяловете ще намалее.

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

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

- **Лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация за финансовите инструменти, за които този риск е приложим.

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

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

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

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

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

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

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

А. Вътрешни операционни рискове:

- рискове, свързани с персонала: рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служители и/или недобросъвестно/недобронамерено поведение на служители;

- риск от осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните: това е рискът от увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове в резултат от сделки (придобиване или продажба на активи от и на Фонда чрез извънборсови сделки, депозиране на средства в кредитна институция, договори за външни услуги и др.) със свързани с Управляващото дружество лица при условия по-лоши от пазарните. Подобен риск възниква и при сключване на сделки извън регулиран пазар на финансови инструменти, в това число и сключване на репо-сделки (тези сделки се сключват само като ОТС сделки и поради

обезпечителния характер на прехвърляните финансови инструменти, цената на сделките винаги се различава от пазарната), при които едната страна е свързано с Управляващото дружество лице, а другата страна е Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема.

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

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

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

- Риск от физическо вмешателство – риск от възникване на загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

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

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

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

▪ **Влиянието на специфичните техники и инструменти**, използвани за ефективно управление на портфейла от активи на Фонда, върху неговия рисков профил е определено в точка 16.2.2. *Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти* подточка 16.2.2.1. *Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)* и 16.2.2.2. *Сделки с деривативни финансови инструменти* от настоящия проспект.

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

17.3. ИЗПОЛЗВАН МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ОБЩАТА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ НА ФОНДА

Управляващото дружество прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на пазарния риск, свързан с осъществяването на дейността на Фонда. Общият риск на портфейла на договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете/акциите, измерена чрез стандартно отклонение. Управляващото дружество извършва при необходимост обратно тестване с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА“ (тестове за преглед на валидността). При обратното тестване Управляващото дружество прилага процес на оценяване на точността и качеството на модела „Стандартно отклонение на нетната стойност на активите“, като се сравняват генерираните от модела измервания на максималната допустима едномесечна загуба на Фонда, с действително наблюдаваните печалби и загуби за периода на обратно тестване. Дългосрочната стратегия за управление на ценовия риск е портфейлът на Фонда да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. УД ще се стреми инвестицията в никоя отделна държава и съответно

политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. Краткосрочната стратегия за управление на ценовия риск включва наблюдение и измерване на историческата волатилност на отделните пазари, корелацията между тях и промените в тази корелация. Ръководителят на отдел „Управление на риска“ следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти, описани в правилата на Фонда, като по този начин осигурява спазването на определената рискова политика на Фонда. Всяко преминаване на ограниченията по предходното изречение се документира от отдела за управление на риска и се докладва на управителните органи на Управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

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

18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ”, приети с решение от 11.03.2013 г., изменени и допълвани, последно изменени с решение от 03.11.2022 г. на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД, в сила от 01.01.2023 г., публикувани на сайта на Управляващото дружество www.karollcapital.bg, съдържат подробна информация относно

принципите за оценка на активите;

- системата за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите, включително видовете източници на информация;
- методите за оценка на активите;
- методите за оценка на пасивите;
- методите за определяне на нетната стойност на активите;
- процедурата и технологията за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;
- лицата, определящи и упражняващи контрол при определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;
- съхранението на документите и мерките за защита на информацията;
- програмната обезпеченост;
- правилата за недопускане на конфликти на интереси;

19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Управляващото дружество определя нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден за предходния и ги обявява до края на същия работен ден.

Обявяването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване се извършва чрез:

- публикация на сайта на Управляващото дружество www.karollcapital.bg в деня на определянето;
- обявяване на местата по точки 13.1. и 14.5. от настоящия проспект („Места за подаване

на писмени заявки за записване на дялове на Фонда” и „Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”) в деня на определянето;

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите за емитиране, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, като определеният максимален размер на разходите по емитирането е както следва:

- 1,5% (едно цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100 000 (сто хиляди) лева вкл.;
- 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 100 000.00 (сто хиляди) лева.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения максимален размер. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество за решението за прилагане на намален размер на разходите по емитирането като укаже приложимия променен размер и периода на прилагането му, а уведомлението публикува най-късно в деня преди началото на периода, в който ще се прилага по-ниския размер на разходи по емитирането.

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Всички поръчки за записване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на емисионна стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Цената на обратното изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Управляващото дружество изпълнява поръчката за обратно изкупуване по цена, равна на цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на цена на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Задължително условие за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване е липсата на основание за спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Фонда, определени в т. 14.2. от настоящия проспект („Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване”).

При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

При покупка на дялове, инвеститорите заплащат емисионната стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите за емитиране, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, като определеният максимален размер на разходите по емитирането е както следва:

- при стойност на поръчката до 100 000 (сто хиляди) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- при стойност на поръчката над 100 000,00 (сто хиляди) лева се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането

като за определен период приложи по-нисък от определения максимален размер. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество за решението за прилагане на намален размер на разходите по емитирането като укаже приложимия променен размер и периода на прилагането му, а уведомлението публикува най-късно в деня преди началото на периода, в който ще се прилага по-ниския размер на разходи по емитирането.

При инвестиране на сума в дялове на Фонда от страна на институционални инвеститори по смисъла на § 1, т.1, б. „в“ от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и при инвестиране на сума в дялове на Фонда за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не се начисляват такси за емитиране.

Инвеститорите не дължат комисиони при обратно изкупуване от УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД на дялове на ДФ „Аванс Инвест“.

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

Банковите такси, свързани с превода при подадена поръчка за закупуване на дялове на Фонда и при изплащане на суми от страна на Управляващото Дружество към инвеститора, са за сметка на инвеститора.

21. РАЗХОДИ И ТАКСИ. РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ РАЗХОДИТЕ И ТАКСИТЕ, ДЪЛЖИМИ ОТ ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА

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

21.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРА/ ПРИТЕЖАТЕЛЯ НА ДЯЛОВЕ

При покупка на дялове, инвеститорите заплащат емисионната стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите за емитиране, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, като определеният максимален размер на разходите по емитирането е както следва:

- при стойност на поръчката до 100 000 (сто хиляди) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- при стойност на поръчката над 100 000,00 (сто хиляди) лева се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения максимален размер. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество за решението за прилагане на намален размер на разходите по емитирането като укаже приложимия променен размер и периода на прилагането му, а уведомлението публикува най-късно в деня преди началото на периода, в който ще се прилага по-ниския размер на разходи по емитирането.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на

Фонда.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат директно други такси за емитиране или обратно изкупуване на дялове, различни от горепосочените.

Съществуват други разходи, които косвено се поемат от всички притежатели на дялове, и които са описани подробно в следващия раздел.

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

21.2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

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

Максимално допустими годишни оперативни разходи на Фонда , като % от годишната средна НСА на Фонда

Възнаграждение за Управляващото дружество	2.5 %
Други оперативни разходи	2 %
Общо оперативни разходи	4.5 %

Възнаграждението на Управляващото дружество се начислява ежедневно и се изплаща в началото на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

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

- разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на Фонда в България и чужбина и др. подобни;
- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда, като разходите за маркетинговите услуги, извършвани от Управляващото дружество са в размер на 0.12 % от средната годишна НСА на Фонда;
- разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходи за правно обслужване и консултации, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;
- разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;
- други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на Фонда;
- разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар.

Възнаграждението на банката депозитар се определя съгласно договор от 23.03.2018 г. и включва такси за съхранение и трансфер на финансови инструменти, такса за потвърждаване на нетната стойност на активите, такси за корпоративни събития, както и други такси, съгласно договора и приложенията към него.

Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на изброените „Други оперативни разходи“ до 2 на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на Фонда, включващи и неговото възнаграждение за управление на Фонда, до 4.5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда. В ограничението по предходното изречение не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа и инвестиране на активите на Фонда, по преоценката на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица или се дължат на причини извън контрола на Управляващото дружество, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

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

21.3 ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Наименование	Размер в лева към 31.12.2021г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2022г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2023г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	223 646	2.50%	267 291	2.50%	298 808	2.50%
Разходи за възнаграждение на Банка-депозитар	21 485	0.24%	32 129	0.30%	21 717	0.18%
Такси към Комисия за финансов надзор	1 000.00	0.01%	1 600.00	0.01%	800.00	0.01%
Такси Централен депозитар	726	0.01%	766	0.01%	996	0.01%
Разходи за одит	4 200	0.05%	4 800	0.04%	6 204	0.05%
Разходи за реклама	8 212	0.09%	12 830	0.12%	14 343	0.12%
Други разходи на Договорния фонд	1 080	0.01%	90	0.00%	155	0.00%
ОБЩО:	260 349	2.91%	319 506	2.99%	343 023	2.87%

22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Наименование: „Юробанк България“ АД

Седалище и адрес на управление : гр. София, район „Витоша“, бул. „Околовръстен път“ 260

ЕИК: 000694749

Телефон за контакт: (+359 2) 8166 000

Факс: (+359 2) 988 81 10

E-mail: contact@postbank.bg

Електронна страница: www.postbank.bg

Разрешение за извършване на банкова дейност: Лицензия № Б 05/02.04.1991 година, издадена от БНБ

„Юробанк България“ АД е универсална банка, предлагаща пълен набор от банкови услуги, в това число и депозитарни услуги. Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между УД „Карол Капитал Мениджмънт“, действащо за сметка на Фонда, и Банката депозитар „Юробанк България“ АД. По силата на Договор от 23.03.2018 г. „Юробанк България“ АД, в качеството си на Банка депозитар на Фонда, извършва срещу възнаграждение следните действия:

- съхранение на паричните средства на Фонда;
- съхранение на налични ценни книжа на Фонда;
- извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда в рамките на нормативно определените срокове;
- водене на сметки за безналични финансови инструменти, собственост на Фонда по свои подсметки в Централен депозитар АД, БНБ или друга депозитарна институция;
- осигуряване на издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със закона, актовете по прилагането му, Проспекта и Правилата на Фонда;
- осъществяване на контрол върху изчисляването от страна на Управляващото дружество на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете което следва да бъде в съответствие със закона, Правилата, Проспекта и Правилата за оценка на активите на Фонда;
- да осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и Правилата, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда.

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

- Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар;

- останалите активи на Фонда се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

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

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

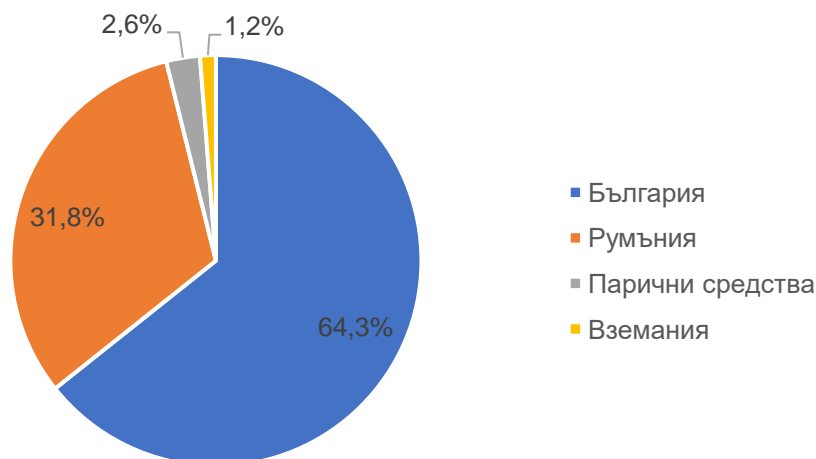
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Няма консултантски фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“.

24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

а) данни за структурата на активите на Договорния фонд

Структура на активите на ДФ АДВАНС ИНВЕСТ към 31.12.2023 г.



Структура на инвестиционния портфейл по отрасли към 31.12.2023 г.



б) Избрана финансова информация:

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2021г.	Стойност към 31.12.2022г.	Стойност към 31.12.2023г.
Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода в лева	1.2558	1.7087	1.7573
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода в лева	1.7087	1.7573	2.078
Обща възвръщаемост на един дял в процент	36.06%	2.84%	18.25%
Общо нетни активи в края на периода в лева	10 448 809	10 730 281	13 578 531
Средна годишна нетна стойност на активите в лева	8 939 161	10 687 960	11 963 266
Оборот на портфейла в процент	30.10%	12.01%	9.62%

в) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2021г.	Стойност към 31.12.2022г.	Стойност към 31.12.2023г.
Минимална емисионна стойност	1.2469	1.4967	1.7616
Максимална емисионна стойност	1.7377	1.9053	2.1016
Минимална цена на обратно изкупуване	1.241	1.497	1.744
Максимална цена на обратно изкупуване	1.712	1.877	2.071
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	1.4737	1.7630	1.8982

Среднопретеглена емисионна стойност на една акция при поръчки до 100 000 лв.	1.5025	1.7874	1.9258
Среднопретеглена емисионна стойност на една акция при поръчки над 100 000.00 лв.	1.2469	1.7779	1.9166

г) брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2021г.	Стойност към 31.12.2022г.	Стойност към 31.12.2023г.
Брой дялове в обращение	6 103 135.44	6 106 239.33	6 534 441.20
Емитирани дялове за отчетния период	412 261.83	288 036.73	653 000.52
Обратно изкупени дялове за отчетния период	462 863.64	284 932.85	224 798.65

25. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИТЕ ЗАЕМИ

От създаването си до момента колективната инвестиционна схема не е кандидатствала за и ползвала заеми.

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

26. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД Е ПРЕДНАЗНАЧЕН И КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА МУ

Политиката на ДФ "Адванс Инвест" предполага фокусиране на инвестициите в акции, което означава, че Фондът е ориентиран към по-висока очаквана доходност и респективно по-висок риск. За постигане на инвестиционните си цели ДФ "Адванс Инвест" ще насочи своята дейност както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори. Индивидуалният инвеститор се характеризира с динамика на преобладаващите настроения и хетерогенност на инвеститорската маса. Доброто познаване на нуждите и вижданията на инвеститорите дава възможност за тяхната сегментация. Сегментацията означава класифицирането на инвеститорите в сравнително хомогенни групи, на които да се предложи специфичен продукт, адаптиран към търсенията на отделните сегменти. За определяне сегментите могат да се използват следните критерии:

- размер на спестяванията,
- размер и вид на доходите,
- възраст на инвеститорите,
- професионална група,
- предпочитания за очакван доход,
- жизнена ситуация /семейни, самотни, работещи, пенсионери/,
- психологически профил /готовност за поемане на риск, зрялост на решенията, склонност към новото/.

ДФ "Адванс Инвест" ще насочи своята дейност предимно към така наречените "активни инвеститори". Това са инвеститори, които получават по-големи доходи, респективно имат по-голям размер спестявания на възраст предимно между 25 и 45 години. Потенциалните инвеститори във Фонда са хора, при които нуждата от сигурност е по-малка от тази на представители на други категории инвеститори и професионални групи. В обзиримо бъдеще и юридически лица със свободни средства за инвестиране ще отдават по-голямо внимание на отличния потенциал за печалба от възприемчивост към

риск, които имат склонност към новото и притежават известни познания в областта на финансите. Професионалните групи, които имат тенденция да бъдат активни инвеститори включват предприемачи, лекари, счетоводители, юристи, хора със свободни професии, преподаватели. Това са също така предимно работещи и семейни, чиито основна цел е постигане на финансова независимост в дългосрочен план и чиито очаквания за възвращаемост на годишна база се измерват с двуцифрени числа.

Институционалните инвеститори включват банки, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове и други дружества, опериращи с ценни книжа. Доскоро този тип инвеститори бяха възприели доста по-консервативен подход на инвестиране на набраните средства и портфейла им се състоеше предимно от ценни книжа с фиксирана доходност. Паралелно на ръста българската икономика, доходите и спестяванията на населението, нарастват и активите на посочените дружества. Същевременно, с развитието на българския капиталов пазар, те са все по-склонни да увеличат рисковата част от портфейлите си и по-смело да инвестират на фондовия пазар, включително и индиректно като закупуват дялове от договорни фондове като ДФ "Аванс Инвест".

ДФ "Аванс Инвест" възнамерява да насочи своята дейност и към чуждестранни инвеститори – както физически лица, така и институционални инвеститори, които проявяват интерес към нововъзникващите източноевропейски пазари, на които инвестира Фондът.

Фондът е подходящ за инвеститори с основни познания и известен опит с финансовите продукти, които са наясно, че могат да претърпят загуба на инвестицията си.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД препоръчва инвестиционен хоризонт на инвеститорите във Фонда 3 или повече години.

27. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ДОКУМЕНТИ НА ФОНДА

Инвеститорите могат да получат Проспекта, Правилата на Фонда, Основния информационен документ, годишния и 6-месечния отчет, както и допълнителна информация безплатно преди сключване на договора и след това всеки работен ден от 10 до 17 часа (българско време) в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. Златовръх 1.

Проспектът, Правилата на Фонда, Основният информационен документ, както и годишният и 6-месечният отчет, са достъпни и чрез интернет страницата на Управляващото дружество на адрес www.karollcapital.bg

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

Надзорната държавна институция е Комисията за Финансов Надзор. Номерът и датата на разрешението за организиране и управление на Договорен фонд „АДВАНС ИНВЕСТ“ е № 561 от 22.12.2003 г., когато КФН издава лиценз на инвестиционното дружество, а по-късно с решение № 479-ИД от 26.06.2013 г. се издава разрешение за организиране на договорен фонд „Аванс Инвест“ поради проведено преобразуване на дружеството.

29. ДАТА НА АКТУАЛИЗИРАНА ПРОСПЕКТА

Настоящият проспект е актуализиран на **29.03.2024 г.**

Управляващо Дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на Договорен фонд „АДВАНС ИНВЕСТ“, е изготвило настоящия проспект. Законните представители на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.