

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 умерен до 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: **13.06.2019 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

НОМЕР И ЗАГЛАВИЕ

СТР.

1. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	5
2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	5
3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	6
4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ДОКУМЕНТЪТ С КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ	6
5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	6
6. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА	7
7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ	7
8. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	8
9. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ	8
10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА	8
11. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	9
12. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	9
13. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	10
13.1. Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда	10
13.2. Условия и ред за закупуване на дялове	10
13.3. Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове	11
13.3.1. Изчисляване на общия брой закупени дялове	11
13.3.2. Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове	12
13.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове	12
14. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ СПРЯНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ	12
14.1. Задължение за обратно изкупуване	12
14.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване	12
14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове	14
14.4. Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно	14
14.5. Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда	14
14.6. Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на дялове ...	15
14.6.1. Изчисляване на общата стойност на поръчката	15
14.6.2. Срок за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми	15
14.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове	15
15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА	16
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
16.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА	16
16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА	16
16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти	19
16.2.2.1. Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)	19
16.2.2.2. Сделки с деривативни финансови инструменти	20

16.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД	20
16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.....	21
16.2.5. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ	22
17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ.....	23
17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ	23
17.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ.....	23
18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	25
19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ	25
20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	27
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.....	27
22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР	29
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА.....	30
24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	31
25. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИТЕ ЗАЕМИ	34
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 ИНФО 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 АКТУАЛИЗАЦИЯНА ПРОСПЕКТА	36

Инвеститорите могат да получат Проспекта, Правилата на Фонда, Документа с ключовата информация за инвеститорите, 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, бул. „Христо Ботев” № 57,

тел. 02/4008 300, както и в офиса на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД вгр. София, ул. „Златовръх“ 1, тел. (+359 2) 4008 300

Проспектът, Правилата на Фонда, Документът с ключовата информация за инвеститорите, 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. 23-25 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 Консервативен Фонд”, ДФ „Адванс Източна Европа”, ДФ „Адванс IPO Фонд” и ДФ „Адванс Глобал Трендс”.

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

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 осемнадесетгодишната 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 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 Schroders, 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.

БИСТРА СТОЯНОВА КОЦЕВА – Заместник-председател на Съвета на Директорите

Бистра Коцева е Заместник-председател на Съвета на Директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Бистра Коцева е Ръководител на отдел Връзки с клиенти във финансова група Карол и управлява процеса по развитие на взаимоотношенията и комуникацията с клиентите на групата. В нейния ресор са и всички презентации на компанията, обслужването на институционални, корпоративни и частни клиенти. Бистра е един от първите служители на финансова група Карол, където започва работа през 1997г в отдел „Валутни операции“, а по-късно заема позицията счетоводител на инвестиционния посредник. Бистра Коцева има магистърска степен по счетоводство и контрол от Университета за Национално и Световно Стопанство – София.

3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: „АДВАНС ИНВЕСТ“

„Адванс 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.

4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ДОКУМЕНТЪТ С КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Мястото, където Правилата на Договорния фонд, този проспект, Документът с ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети са достъпни за инвеститорите е гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57 и офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в 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 [чл. 152, ал. 1](#) и [2](#) от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно

изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

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

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

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

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

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 Адванс Инвест ДФ за 2016, 2017 г. и 2018г 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 2016 г.: Милена Младенова
Отговорен одитор за 2017г. и 2018 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 (прекратяване), 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 в Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите 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 на 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 Договореният 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 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 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 относно 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 Централния 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:

- на адреса на управление на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД: гр. София, бул. „Христо Ботев” № 57, тел. (+359 2) 4008 300
- 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 чл. 59 от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Писмената форма се счита за спазена, ако договарът 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 и се публикува 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 внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за 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 внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във Фонда, като частичният дял се закръгля до 4-тия знак след десетичната запетая.

Заявителят е длъжен да заплати за всеки един дял сума, равна на пълната емисионна стойност.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове, както следва:

- в брой, на местата, където се подават поръчките за покупка на дялове;
- в банкова сметка на Договорния фонд в Банката депозитар;

Банкова сметка в ЛВ.

Титуляр: ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

IBAN: BG30BPBI79401052761402

BIC: BPBIBGSF

"ЮРОБАНК България" АД – централа

Банкова сметка в ЕВРО.

Титуляр: ДФ АДВАНС ИНВЕСТ

IBAN: BG39BPBI79401452761401

BIC: BVBVGSF
"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 чл. 59 от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните 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. 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);

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. 142т, 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.

Плащанията в брой във връзка с покупка на дялове на Договорния фонд се извършват при спазване на разпоредбите на Закона за ограничаване на плащанията в брой.

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 относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

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 внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за 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 внесената 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 този проспект, поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, 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 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 по 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 замаяната 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, регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на Фонда са приети за търговия на регулиран пазар/, 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, съответно уведомява 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, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му /ако дяловете на Фонда са приети за търговия на регулиран пазар/, 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.karolcapital.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, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

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 и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

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

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:

- на адреса на управление на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД: гр. София, бул. „Христо Ботев”, № 57;

- 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 чл. 59 от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни

схеми, управляващите дружества, националните 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. 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);

Плащанията в брой във връзка с обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд се извършват при спазване на разпоредбите на Закона за ограничаване на плащанията в брой.

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 относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

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:

- в брой, на местата по т.14.5. от Проспекта („Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда“) - в случай, че в поръчката е заявено плащане в брой;
- 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 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 закони и подзакони 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 умерен до 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 на 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. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава-членка;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в правилата на Фонда;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН, или са предвидени в Правилата на Фонда;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че 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. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл.38, ал.1 т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ;

8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на законовите условия

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в [§ 1, т. 6](#) от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ при спазване на законовите ограничения

10. парични средства в каса

11. други финансови инструменти извън горепосочените 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.

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 BET, 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 по финансов надзор, както и други по-малки акции с перспективни фундаментални характеристики.

Друг критерий, който е следствие на избрания 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 "Аванс 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, облигации и/или други по-консервативни инструменти.

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;	до 95%
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;	
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 50%
Облигации и инструменти на паричния пазар , допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС или 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 50%
Чуждестранни облигации , 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 30%
Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа , в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема	до 30%
Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране , които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че 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%
Деривативни финансови инструменти , включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл.38, ал.1 т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ, деривативни	съобразно законовите ограничения

финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на законовите условия	
Финансови инструменти извън посочените съгласно чл. 38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ	до 10%
Парични средства в каса, банкови депозити и влогове или други платежни средства	до 50%

16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти

ДФ „Аванс 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 „Аванс 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 „Аванс 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 деривативни инструменти:

- с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Проспекта и Правилата;
- с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен, валутен и кредитен риск.

Видовете деривативни инструменти, които Фондът може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в Правилата за оценка и управление на риска. 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. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, Фондът може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Когато деривативните инструменти се използват с инвестиционни цели, това няма да се отрази 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 или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.
4. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които 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, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6.
5. Освен ограниченията по т. 1 - 3 общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.
6. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 1 - 6, не може да надвишава 35 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

8. 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 - 7.

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

10. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

11. 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.

12. 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.

13. Фондът не може да придобива повече от:

а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

б) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

в) 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;

г) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 13, букви б), в) и г) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

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

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

17. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 7 – 9 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т. 1-9.

Горепосочените ограничения не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи. 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 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, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, 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, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 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, ценни книжа, инструменти на паричния пазар 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”, инструменти на паричния пазар чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

2. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ - 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, по осигурителни вноски и към персонала - 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“;

2. Паричните средства на Фонда не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

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 умерен до 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 и да се има предвид, 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 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. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

- **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. Наблюдават се три 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.

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

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

▪ **Операционен** – 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, недобросъвестно/недобронамерено поведение на служители, недостатъчна квалификация.

- 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, депозирание 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, неадекватност на провежданите операции, 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.

- **Макроикономически риск** – риск от нарушаване на макроикономическата стабилност на

пазарите, на които инвестира или оперира Фонда.

- Инфлационен риск – риск от покачването на инфлацията до нива, които ограничават ръста, свиват вътрешното търсене на пазарите на които инвестира или оперира Фонда, и намаляват на реалната доходност, която получава 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* подточки 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 prospect.

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

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 ТЕХНИКИТЕ 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 дата 11.03.2013г. изменени от дата 12.06.2013г. и 03.12.2013г. на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД, 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 и ги обявява публично до края на деня.

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, както следва:

- 1,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100 000 лева;
- 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума от 100 000.01 лева до 500 000 лева;
- 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума от 500 000.01 лева до 1 000 000 лева.;
- 0 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 1 000 000 лева.

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за 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 цена, 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 и. Управляващото дружество изпълнява поръчката за обратно изкупуване по цена, равна на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване. Всички поръчки за обратно изкупуване на акции, 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, 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 от 100 000, 01 (сто хиляди и една стотна) лева до 500 000 (петстотин хиляди) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- при стойност на поръчката от 500 000, 01 (петстотин хиляди и една стотна) лева до 1 000 000 (един милион) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- при стойност на поръчката над 1 000 000 (един милион) лева се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

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.

В случаите когато инвеститорият заплаща по банков път емисионната стойност при подадена поръчка за закупуване на дялове на Фонда, съответните банковите такси, свързани с превода, са за негова сметка. За сметка на инвеститора са и банковите такси при изплащане на суми от страна на Управляващото Дружество към инвеститора, когато инвеститорият е пожелал паричните средства да му бъдат изплатени по банков път или когато този начин на плащане е задължителен съгласно действащата нормативна уредба.

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, 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 от 100 000, 01 (сто хиляди и една стотна) лева до 500 000 (петстотин хиляди) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

- при стойност на поръчката от 500 000, 01 (петстотин хиляди и една стотна) лева до 1 000 000 (един милион) лева включително се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- при стойност на поръчката над 1 000 000 (един милион) лева се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

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 размера 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 %

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 текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на ценни книжа, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- 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 06.04.2012 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.

Подробна разбивка на всички видове разходи, начислявани за сметка на активите на Фонда и различни от разходите по т.21.1 от настоящия проспект, за последните три години, е посочена на страница 52 от настоящия документ.

В „Други оперативни разходи” през първата година от учредяването на Фонда се включват и всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции.

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“). Инвеститорите могат да се запознаят с детайлна разбивка на извършените разходи от фонда за последните 3 години, в точка 24 от настоящия проспект.

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.

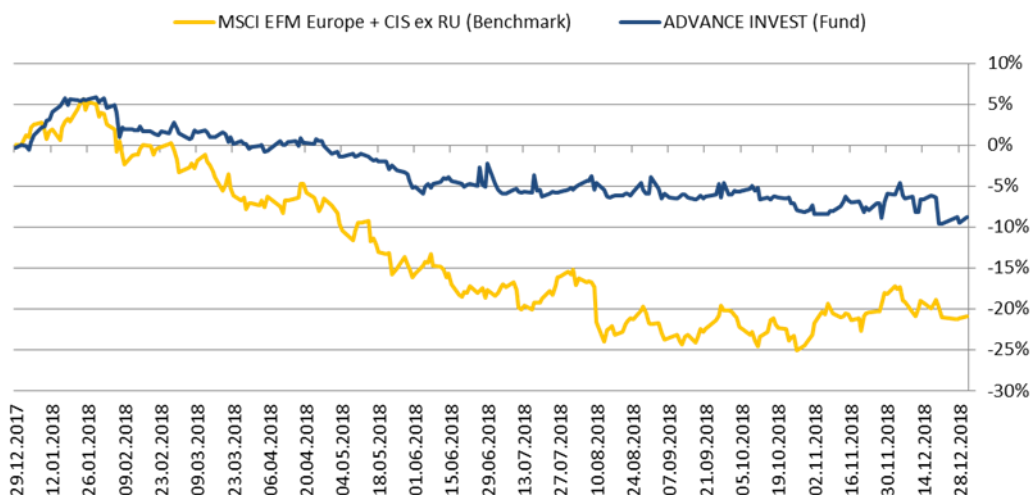
Банката депозитар се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица.

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

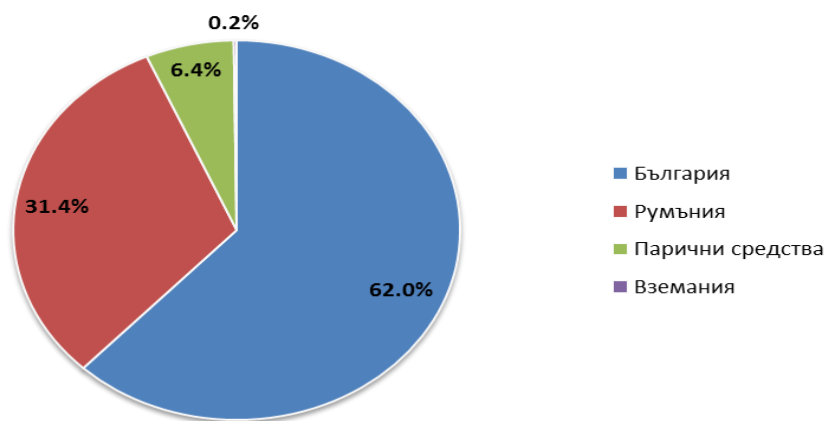
Няма консултантски фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ”.

24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА

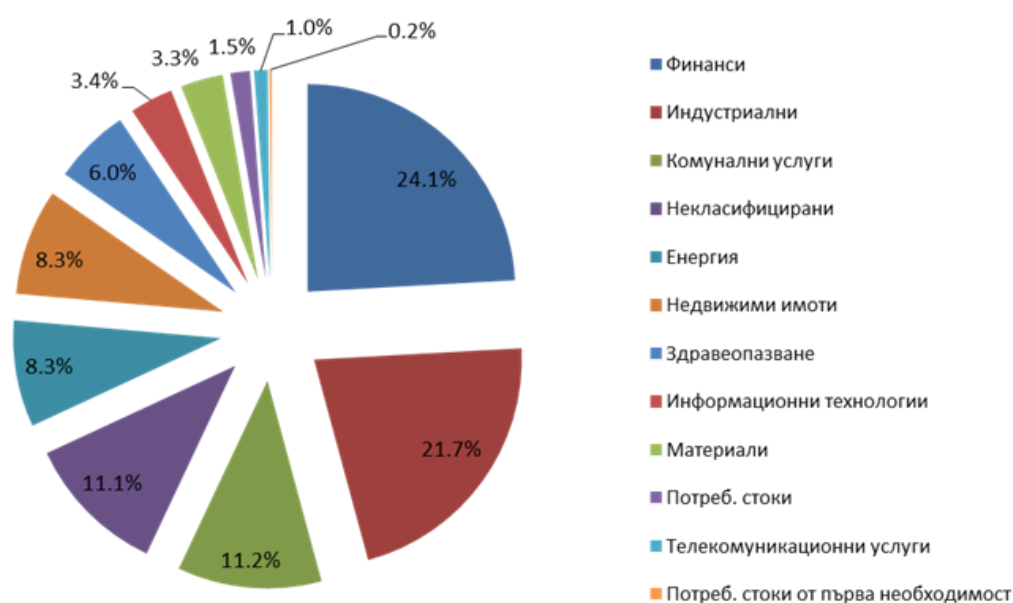
Процентно изменение на цената на дяловете на ДФ Адванс Инвест спрямо бенчмарка *MSCI EFM Europe + CIS ex.RU*



Структура на активите на ДФ АДВАНС ИНВЕСТ към 31.12.2018 г:



Структура на инвестиционния портфейл по отрасли към 31.12.2018 г.:



Избрана финансова информация:

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2016г.	Стойност към 31.12.2017г.	Стойност към 31.12.2018г.
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	1.0121	1.1135	1.3536
Доходи от инвестиционни сделки на една акция в лева	13.40%	28.16%	-19.07%
Нетна печалба от инвестиции	172 569	262 275	250 454
Нетна печалба от ценни книжа реализирана	193 718	147 398	-16 933
Нетна печалба/загуба от ценни книжа нереализирана	231 043	946 899	-1 377 559
Общо салдо от инвестиционни сделки	597 330	1 356 572	-1 144 038
Средно претеглен брой акции в обръщение	4 456 087.2673	4 817 241.4022	5 998 518.6404
Дивиденди и други разпределения за акция:	-	-	-
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	-	-	-
Разпределения от капиталовата печалба	-	-	-
Общо дивиденди и разпределения	-	-	-
Нетна стойност на активите на една акция в края на периода	1.1135	1.3536	1.2346
Обща възвръщаемост на една акция в процент	10.02%	21.56%	-8.79%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	5 087 389	6 745 029	7 369 536

Средна годишна нетна стойност на активите	4 292 360	6 222 138	7 849 634
Разходи за дейността	133 243	182 550	231 945
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3.10%	2.93%	2.95%
Нетна печалба/загуба в лева	233 072	171 249	-760 758
Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи	5.43%	2.75%	-9.69%
Оборот на портфейла в процент	8.51%	10.88%	13.99%

Разбивка на разходите по видове

Наименование	Размер в лева към 31.12.2016г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2017г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2018г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	107 309	2.50%	155 554	2.50%	196 241	2.50%
Разходи за възнаграждение на банка-депозитар	11 073	0.26%	10 647	0.17%	9 968	0.13%
Разходи за съхранение на чуждестранни ценни книжа	5 188	0.12%	5 711	0.09%	9 603	0.12%
Такси Комисия за Финансов Надзор	450	0.01%	450	0.01%	800	0.01%
Абонаментни такси	666	0.02%	666	0.01%	666	0.01%
Разходи за одит	4800	0.11%	4800	0.08%	4300	0.05%
Разходи за реклама	2 900	0.07%	4 704	0.08%	8 910	0.11%
Други разходи на договорния фонд	857	0.02%	18	0.00%	1 457	0.02%
ОБЩО:	133 243	3.11%	182 550	2.94%	231 945	2.95%

Други избрани показатели:

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2016г.	Стойност към 31.12.2017г.	Стойност към 31.12.2018г.
Минимална емисионна стойност	0.8856	1.1076	1.2238
Максимална емисионна стойност	1.1302	1.4002	1.4541
Минимална цена на обратно изкупуване	0.8856	1.1076	1.2238
Максимална цена на обратно изкупуване	1.1135	1.3795	1.4326
Среднопетеглена цена на обратно изкупуване	0.9629	1.2897	1.3112
Среднопетеглена емисионна стойност на една акция при поръчки до 100 000 лв.	0.9774	1.3091	1.3308
Среднопетеглена емисионна стойност на една акция при поръчки от 100 000.01 до 500 000 лв.	0.9726	1.3026	1.3243
Среднопетеглена емисионна стойност на една акция при поръчки от 500 000.01 до 1 000 000 лв.	0.9677	1.2962	1.3177
Среднопетеглена емисионна стойност на една акция при поръчки над 1 000 000 лв.	0.9629	1.2897	1.3112

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2016г.	Стойност към 31.12.2017г.	Стойност към 31.12.2018г.
Брой дялове в обръщение	4 568 670.2858	4 983 200.6898	5 969 263.8558
Емитирани дялове за отчетния период	320 871.9151	720 658.4204	1 372 149.4350
Обратно изкупени дялове за отчетния период	226 821.9068	306 128.0164	386 086.2690

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 „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 /семеини, 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 тяхната представители на други категории инвеститори и професионални групи. В обозримо 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 семеини, чииято основна цел е постигане на финаансова 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 "Адванс Инвест".

С приемането на България в Европейския Съюз, ДФ "Адванс 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.

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, Документа с ключовата информация за инвеститорите, 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 „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес София, бул. „Христо Ботев“ № 57, тел. 02/4008 300, както и в офиса на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, ул. Златовръх 1.

Проспектът, Правилата на Фонда, Документът с ключовата информация за инвеститорите, 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 22.12.2003г., 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 „Адванс Инвест“ поради проведено преобразуване на дружеството.

29. ДАТА НА АКТУАЛИЗИРАНА ПРОСПЕКТА

Настоящият проспект е актуализиран на **13.06.2019 г.**

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

Даниел Ганев

Изпълнителен Директор на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Бистра Коцева

Заместник-председател на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД