

АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД

договорен фонд

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове на договорен фонд, инвестиращ предимно в инструменти на паричния пазар и дългови финансови инструменти, с основна цел запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове при поемане на нисък 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: **07.04.2017 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

НОМЕР И ЗАГЛАВИЕ

СТР.

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

16.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД	18
16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.	19
16.2.5. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ.....	20
17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ.....	20
17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ.....	21
17.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ.....	21
18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	23
19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ	23
20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ	24
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.....	25
21.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРА/ ПРИТЕЖАТЕЛЯ НА ДЯЛОВЕ	25
21.2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	25
22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР	26
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА.....	27
24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА	27
25. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД Е ПРЕДНАЗНАЧЕН И КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА МУ	29
26. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ДОКУМЕНТИ НА ФОНДА	29
27. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ. НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	29
28. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА	30

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 във всички офиси на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в страната:

гр. София, ул. „Златовръх“ 1, тел. (+359 2) 4008 300
гр. Варна, ул. „Преслав“ № 20, тел.: (+359 52) 617 919
гр. Бургас, ул. „Славянска“ № 75, ет.1, офис 2, тел.: (+359 56) 906 547, (+359 56) 845 839
гр. Стара Загора, ул. „Христо Ботев“ № 113, вх. А, ет. 1, ап.3, тел.: (+359 42) 623 656
гр. Русе, бул. „Фердинанд“ № 4, тел.: (+359 82) 828 727

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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 21-23 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: KCM@karoll.bg

Електронна страница: www.karollcapital.bg

Дата на учредяване: 21 април 2003 г.

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: 1 000 000 лв

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството: Освен портфейла на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, към момента УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД управлява и ДФ „Аванс Инвест”, ДФ „Аванс Източна Европа”, ДФ „Аванс Възможности в Нова Европа“ (с предишно наименование ДФ „Аванс ПРО Фонд“) и ДФ „Аванс Глобал Трендс”.

Държава по произход: Държава по произход на Договорния фонд „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, 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 Аванс 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“

Договорният фонд е организиран и управляван по решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, прието на 19.12.2011 година въз основа на чл. 5, ал. 2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1., т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Рисковият профил на Фонда е нисък риск.

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 офисите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в страната, 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. 73 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. 73 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 допустими 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

Годишният финансов отчет на ДФ "АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД" за 2014, 2015 и 2016г. е заверен от:

Наименование на одиторско дружество: „Грант Торнтон“ ООД

Седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. „Черни връх“ № 26

Телефон за контакт: (+3592) 987 28 79

Факс: (+3592) 980 48 24

E-mail: office@bg.gt.com

Интернет страница: www.gtbulgaria.com

Отговорен одитор за 2014 г.: Марий Апостолов

Отговорен одитор за 2015 г. и 2016 г.: Милена Младенова

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 (едно) евро (EUR).

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 съществени промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

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

1. при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Договорния фонд;

2. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

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

1. ако в продължение на една година от получаване на разрешението нетната стойност на активите по баланса на Договорния фонд не достигне 500 000 лв.;

2. ако Договорният фонд не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от

издаване на разрешението за неговото организиране и управление;

3. ако Управляващото дружество изрично се откаже от издаденото разрешение за организиране и управление на Договорния фонд;

4. ако Фондът не е извършвал дейност повече от 6 месеца;

5. ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Фонда е по-малка от 500 000 лв.;

6. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на Договорния фонд;

7. ако Договорният фонд престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;

8. ако Договорният фонд не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в наредбата по прилагането на ЗДКИСДПКИ;

9. 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.

10. 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 незабавно и в срок не по-късно от 5 дни, 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 разпреди 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

- в офисите на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в страната:

гр. София, ул. „Златовърх” 1, тел. (+359 2) 4008 300

гр. Варна, ул. „Преслав” № 20, тел.: (+359 52) 617 919

гр. Бургас, ул. „Славянска” № 75, ет.1, офис 2, тел.: (+359 56) 906 547, (+359 56) 845 839

гр. Стара Загора, ул. “Христо Ботев” № 113, вх. А, ет. 1, ап.3, тел.: (+359 42) 623 656

гр. Русе, бул. „Фердинанд” № 4, тел.: (+359 82) 828 727

13.2. Условия и ред за закупуване на дялове

Закупуването на дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно чл. 59 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.

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

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. 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.

Внасянето на сумата за закупуване на дялове на Фонда е в евро (EUR) или в български лева (BGN) по фиксинга на БНБ за деня.

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 български лева (BGN)

Титуляр: ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”

IBAN: BG35 BPBI 7942 5018 4385 01
BIC (SWIFT): BPBIBGSF
ТБ „Юробанк България” АД

Банкова сметка в евро (EUR)
Титуляр: ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”
IBAN: BG17 BPBI 7942 5418 4385 01
BIC (SWIFT): BPBIBGSF
ТБ „Юробанк България” АД

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

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 Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества:

- 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 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 остатък 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 на подаване на поръчките. 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 Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

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. Цената на обратното изкупуване е намалена спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” 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 ЗДКИСПКИ;
- при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прекратяването му, при обявяването му в несъстоятелност или при налагане на ограничения на дейността му, които правят

невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на притежателите на дялове;

- 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 ако Банката депозитар бъде изключена от одобрения от Заместник-председателя на КФН списък на банки депозитар съгласно чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, както и в другите случаи, касаещи замяната на Банката депозитар, посочени в Правилата на Фонда;

При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, като посочва срока на временното спиране /ако е предвиден такъв/ и уведомява за това КФН, Банката депозитар, 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.karollcapital.bg.

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

Поръчки за продажба(издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове

Обратно изкупуване на дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” се извършва въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена, ако договорот 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 обратното изкупуване е намалена спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. 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.

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.

Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в евро (EUR) или в български лева (BGN) по фиксинга на БНБ за деня.

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 офисите на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в страната;

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 Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества:

- 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 Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА при спазване на изискванията на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на ФОНДА.

15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” 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 съхраняване и нарастване на реалната стойност на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при ниско ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил.

Няма сигурност, че ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” ще постигне поставените инвестиционни цели.

16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА

16.2.1. Основна инвестиционна стратегия

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на консервативен подход, включващ основно инвестиции в инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и депозити, и в по-малка степен в акции. Политиката на Фонда предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране в ликвидни финансови активи и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия включва осигуряването както на лихвен доход, така и на доход под формата на капиталови печалби.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи активи и в рамките на посочените по-долу ограничения:

Структура на активите на Договорния фонд:	
<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял прямо общите активи на Фонда</i>
Инструменти на паричния пазар	до 90%
Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа; Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват 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 регулиран пазар;	до 90%

Безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и влогове	до 100%
Акции и други дялови ценни книжа; Наскоро издадени прехвърляеми дялови ценни книжа, ако условията на емисията включват 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 регулиран пазар;	до 20%
Дялове/Акции на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране	до 10 %
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания	съобразно законовите ограничения
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	до 10 %

Конкретната структура на активите на Фонда зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на приетата структура на активите и предвидените законови ограничения, като същевременно съответства на заложените цели за постигане на оптимална доходност при ниска степен на риск.

Фондът може да инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗДКИСДПКИ:

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;

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 Договорния фонд;

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 Договорния фонд;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) от ЗДКИСДПКИ и 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;

6. влогове в банки при спазване на действащите нормативни изисквания;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;

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

16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти

ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“ 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 Фонда.

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

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

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за 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 Фонда. 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 от Фонда репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове 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.

16.2.2.2. Сделки с деривативни финансови инструменти

Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти от името и за

сметка на Фонда:

- с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Правилата му;
- 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 на Фонда. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. 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 Фонда. 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 Договорния фонд. 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 Договорния фонд 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 Договорния фонд.
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 Договорния фонд.

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 предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, 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 Договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи. При спазване на принципа за разпределение на риска Фондът, в срок до 6 месеца от получаването на разрешението за извършване на дейност, може да не прилага ограниченията по т. 1 – 11. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Договорния фонд или в резултат на упражняване права на записване Фондът приоритетно, но не по-късно от два 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.

Договорният фонд 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, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;

- 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 Заместник-председателя на КФН 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 дяловете на Фонда и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

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

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Независимо от ограниченията по

предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на Договорния фонд, 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, 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. 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”;
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 информация относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”. 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 нисък 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.

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 проспект.

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

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ, ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, приети с решение от дата 19.12.2011 година и изменени с решение от дата 09.03.2012 г., дата 22.05.2012г. и от дата 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 и обявява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден до края на деня. Обявяването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване се извършва чрез:

- публикация на сайта на Управляващото дружество www.karolcapital.bg в деня на определянето;
- обявяване в Комисията по финансов надзор 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;

- обявяване на сайта на Българската асоциация на управляващите дружества www.baud.bg

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Няма разходи по емитирането на дяловете, които да се заплащат от инвеститора. 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 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 ѝ, намалена с разходите по обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститора и са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. Управляващото дружество изпълнява поръчката за обратно дяловете на Фонда 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 дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на цена на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Задължително условие за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване е липсата на основание за спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд, 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 на Договорния фонд, 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

Инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони при покупка на дялове на Фонда, като емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял.

Инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони при обратно изкупуване на дялове на Фонда, но цената на обратното изкупуване се намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял със сумата на разходите по обратното изкупуване, които са в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял. Тази сума представлява разход за инвеститора и се заплаща от него при последващо обратно изкупуване на притежавани от инвеститора дялове на Фонда.

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 инвеститорът 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 инвеститорът е пожелал паричните средства да му бъдат изплатени по банков път или когато този начин на плащане е задължителен съгласно действащата нормативна уредба.

При внасяне в брой на парични средства за записване на дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, инвеститорът поема за своя сметка банковите такси съгласно актуалната тарифа на Банката депозитар за внасянето на сумата по сметка на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”.

При изплащане в брой на парични средства, получени в резултат от обратно изкупуване на дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, инвеститорът поема за своя сметка банковите такси съгласно актуалната тарифа на Банката депозитар за тегленето на сумата от сметка на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”.

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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд (“Транзакционни разходи 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 продажбата (издаването) на дялове на Фонда не се начисляват разходи по покупката на дяловете.

Притежателите на дялове на Фонда заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда в размер на 0,15% от нетната стойност на активите на един дял.

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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд. Годишните оперативни разходи, платими от ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, включват:

- **Възнаграждение на Управляващото дружество** – Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер 0,85 (нула цяло и осемдесет и пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Дължимото възнаграждение се изчислява в дните на изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и се заплаща до 5-то число на месеца, следващ този, за който възнаграждението се дължи.

- **Други оперативни разходи** – Управляващото дружество извършва за сметка на Фонда следните оперативни разходи:

- всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси към надзорни и други институции;

- 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. Възнаграждението на Банката депозитар се определя по правилата, уговорени в договора за депозитарни услуги с Банката депозитар. При договаряне на възнаграждението на Банката депозитар, Управляващото дружество се ръководи единствено от интересите на притежателите на дялове на Фонда.;

- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда;

- разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на финансови инструменти /ако дяловете на Фонда са регистрирани за търговия на такъв пазар/, „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.

Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на изброените „Други оперативни разходи” до 0.95 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 1.80 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, финансови инструменти и инвестиране на активите на Фонда, по преоценката на инвестициите в ценни книжа и финансови инструменти, 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”*).

22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Наименование: „Юробанк България” АД

Седалище: гр. София, район „Витоша”, ул. „Околовръстен път” № 260

Адрес на управление: гр. София, район „Витоша”, ул. „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 ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, и Банката депозитар „Юробанк България” АД. По силата на Договор от 16.03.2012г., анекс от дата 22.05.2012 г. и анекс от дата анекс от дата 03.07.2012 г. „Юробанк България” АД, в качеството си на Банка депозитар на Фонда, извършва срещу възнаграждение следните действия:

- съхранение на паричните средства на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”;
- съхранение на налични ценни книжа на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”;
- извършване на всички плащания от името и за сметка на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” в рамките на нормативно определените срокове;
- водене на сметки за безналични финансови инструменти, собственост на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” по свои подсметки в Централен депозитар АД, БНБ или друга депозитарна институция;
- осигуряване на издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния фонд в съответствие със закона, актовете по прилагането му, Проспекта и Правилата на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”;
- осъществяване на контрол върху изчисляването от страна на Управляващото дружество на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, което следва да бъде в съответствие със закона, правилата, Проспекта и Правилата за оценка на активите на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”;

▪ да осигурява събирането и използването на приходите на Договорния фонд да бъде в съответствие със закона и правилата на Фонда, 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 подметка 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”.

24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Фондът стартира дейността си през месец юли 2012 г., като са представени резултати, отнасящи се за изминалите финансови години.

Разходи

Наименование	Размер в лева към 31.12.2014г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2015г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда	Размер в лева към 31.12.2016г.	% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	50 358	0.77%	15 816	0.85%	9 224	0.85%
Разходи за възнаграждение на банка-депозитар	3 272	0.05%	3 197	0.17%	3 150	0.29%
Такси Комисия за Финансов Надзор	450	0.01%	450	0.02%	450	0.04%
Такси Централен депозитар	638	0.01%	638	0.03%	638	0.06%
Разходи за одит	1 643	0.03%	2 100	0.11%	2100	0.19%
Разходи за реклама	500	0.01%	0	0.00%	0	0.00%
Други разходи на договорния фонд	4 160	0.06%	979	0.05%	70	0.01%
ОБЩО:	61 021	0.94%	23 180	1.23%	15 632	1.44%

Данни за обема, структурата и динамиката на активите на Договорния фонд

Видове активи	Към 31.12.2014г. в лева	Към 31.12.2015г. в лева	Към 31.12.2016г. в лева
1. Ценни книжа	366 000	291 895	180 535
2. Парични средства	3 911 039	590 140	253 970

2.1 Парични средства по безсрочни депозити	2 733 915	380 837	253 343
2.2 Парични средства по банкови депозити	1 175 500	208 000	0
2.3 Парични средства на каса	1 624	1 304	626
3. Текущи вземания	1 210 677	600 333	472 997

Избрана финансова информация

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2014г.	Стойност към 31.12.2015г.	Стойност към 31.12.2016г.
Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода в EUR	1.0942	1.0871	1.0350
Доходи от инвестиционни сделки на един дял в лева	9.49%	1.76%	1.86%
Нетна печалба от инвестиции в лв	269 450	46 693	9 445
Нетна печалба от ценни книжа реализирана в лв	-3 969	5 379	14
Нетна печалба от ценни книжа нереализирана в лв	18 859	-36 249	452
Общо салдо от инвестиционни сделки в лв	284 340	15 822	9 911
Средно претеглен брой дялове в обращение	2 997 665.6467	899 269.9239	532 301.4536
Дивиденди и други разпределения за дял:	-	-	-
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	-	-	-
Разпределения от капиталовата печалба	-	-	-
Общо дивиденди и разпределения	-	-	-
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода в EUR	1.0871	1.035	1.0087
Обща възвръщаемост на един дял в процент	-0.65%	-4.79%	-2.54%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода в лв	5 483 860	1 480 865	904 710
Средна годишна нетна стойност на активите в лв	6 534 795	1 870 837	1 079 035
Разходи за дейността в лв	61 021	23 180	15 632
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	0.93%	1.24%	1.45%
Нетна печалба/загуба в лева	-7 474	-88 269	-25 362
Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи	-0.11%	-4.72%	-2.35%
Оборот на портфейла в процент	13.71%	28.74%	12.54%

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2014г.	Стойност към 31.12.2015г.	Стойност към 31.12.2016г.
Минимална емисионна стойност	1.0839	1.0350	1.0087
Максимална емисионна стойност	1.1339	1.0926	1.0814
Минимална цена на обратно изкупуване	1.0823	1.0334	1.0072
Максимална цена на обратно изкупуване	1.1322	1.0910	1.0798
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	1.1130	1.0820	1.0380
Среднопретеглена емисионна стойност	1.1147	1.0836	1.0395

ПОКАЗАТЕЛ	Стойност към 31.12.2014г.	Стойност към 31.12.2015г.	Стойност към 31.12.2016г.
Брой дялове в обращение	2 579 299.3570	731 525.6313	458 585.9734
Емитирани дялове за отчетния период	970 660.7851	655.8380	0.0000
Обратно изкупени дялове за отчетния период	1 533 616.4539	1 848 429.5637	272 939.6579

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

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

ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” е подходящ за инвеститори, които желаят да инвестират в нискорисков портфейл от финансови инструменти, целят стабилен доход и умерен растеж на вложените средства посредством запазване и нарастване на стойността на инвестицията при поемане на нисък риск. Инвестирането в дялове на ДФ „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” е подходящо както за индивидуални, така и за институционални инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция във финансови инструменти с умерен доход, с възможност да продадат част или всички свои притежавани дялове от Фонда и да получат тяхната справедлива стойност, включително реализираната до момента доходност.

26. 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 във всички офиси на „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД в страната.

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

27. 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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД” е № 779-ДФ от 17.07.2012 г.

28. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Настоящият проспект е актуализиран на 07.04.2017 г.

Управляващо Дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на Договорен фонд „АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”, е изготвило настоящия проспект. Долуподписаните законни представители на УД „Карол Капитал Мениджмънт” декларират, че Просpektът 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