

ПРОСПЕКТ
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
„ТЕКСИМ БАЛКАНИ“

ТИП: ДОГОВОРЕН ФОНД С ВИСОКО НИВО НА РИСК

**ПРЕДМЕТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО: БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ
ФОНД**

Проспектът за публично предлагане на дялове на ДФ „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“ („Проспекта“) съдържа информацията необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, включително рисковете, свързани с нея и рисковия профил на Фонда. Проспектът съдържа и информация за категориите активи, в които Фондът може да инвестира. Правилата на Договорния Фонд са неразделна част от този Проспект.

*Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. УД Тексим Асет Мениджмънт ЕАД не е оторизирал никое лице да предоставя каквато ѝ да е информация или да прави каквито и да е представяния, различни от съдържащите се в Проспекта и Правилата на Фонда. **В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дяловете на Договорния Фонд.***

Управляващо дружество „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени рискове, свързани с дейността на договорния фонд. Вж. „Рисков профил и рискови фактори“ на стр. 43 - 48 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за фонда и неговите дялове. Стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, като не се гарантират печалби за инвеститорите и съществува риск да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 18 от Закона за счетоводството носят солидарна отговорност с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото Дружество и неговите служители са длъжни да действат в най-добър интерес на всички притежатели на дялове в договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“, като се ръководят само от този интерес. Управляващо дружество „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях

в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА

<i>ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ</i>	6
<i>УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД</i>	8
<i>Управляващо дружество</i>	8
Държава членка по произход	8
Наименование, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление	8
Регистрация. Срок на учредяване	8
Записан и внесен капитал	8
Други управлявани от Тексим Асет Мениджмънт ЕАД колективни инвестиционни схеми	8
Членове на Съвета на директорите на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ АД	9
основни дейности на членовете на Съвета на Директорите извън управляващото дружество, които са от значение за него	9
Информация относно актуалната политика за възнагражденията на управляващо дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД	10
<i>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД</i>	12
Наименование	12
Решение на компетентния орган за организиране и управление на Фонда	12
Място, където могат да бъдат получени правилата на ФОНДА, периодичните отчети и друга информация	12
Данъчен Режим	13
Данъчно облагане на Договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ “	13
<i>Корпоративно данъчно облагане</i>	13
<i>Облагане на доходите на притежателите на дялове от Фонда</i>	13
<i>Данък върху наследството</i>	14
<i>Данък върху даренията</i>	15
<i>Задължения за предоставяне на информация от страна на Управляващото дружество</i>	15
Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода	16
Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация	16
Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете:	17
◆ <i>характер на правото, представяно от дела</i>	17
◆ <i>характеристики на дяловете. Вид на дяловете</i>	17
◆ <i>права на глас на притежателите на дяловете</i>	17
◆ <i>право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда</i>	17
Прекратяване на Договорния Фонд	18
Фондови борси или пазари, на които са котирани или търгувани дяловете. Прехвърляне на дялове на Фонда	18
Прехвърляне на дялове на Фонда	18
Издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове	19
<i>Условия и ред за емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове</i>	19
Обстоятелства, при които може да бъде спряно обратно изкупуване на дялове	20
Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от дялове на договорния фонд	22
Инвестиционни цели, стратегии и политики	22
<i>Инвестиционни и финансови цели на Фонда</i>	22
<i>Инвестиционна стратегия за постигане на инвестиционните и финансови цели</i>	23
.....	23
<i>Други инвестиционни стратегии и техники</i>	25

Хеджиране	25
Репо Сделки	26
<i>Инвестиционни ограничения</i>	26
<i>Изисквания за ликвидност</i>	27
<i>Други ограничения</i>	27
Правила за оценка на активите и пасивите	28
Оценка на активите	28
Оценката на пасивите	36
Определяне на емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда ..	36
Метод и честота на изчисляване на емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда	36
Такси свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове на Фонда.....	37
Публикуване на Нетна Стойност на Активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване	37
Разходи на договорния фонд.....	37
Възнаграждението на управляващото дружество	38
Възнаграждението на Депозитаря	38
Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение - политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея	39
Информация относно намерението на Договорния Фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция.....	39
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ	39
КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СА ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА	41
ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА	41
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	42
<i>Други информации относно инвестициите</i>	42
<i>Резултати от дейността на Фонда</i>	42
<i>Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена</i>	42
РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ	43
Рискове, свързани с влагането на средствата в инструментите, определени в инвестиционните цели и стратегии на Фонда и тяхното отражение върху общия риск, свързан с дейността на договорния фонд.....	44
Рискови Фактори	44
<i>Ликвиден риск</i>	44
<i>Пазарен риск</i>	44
<i>Ценови риск</i>	44
<i>Информационен риск</i>	45
<i>Ценови риск на дяловете на Фонда</i>	45
<i>Риск при използването на деривати</i>	45
<i>Валутен риск</i>	46
<i>Оперативен риск</i>	46
<i>Фирмен риск</i>	47
<i>Рискове за устойчивостта</i>	47

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“ е приложен Документ с ключова информация за инвеститорите, който съдържа в резюме най-важната информация за Договорния Фонд, предоставена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор и отговарящ на изискванията на чл.57 ЗДКИСДПКИ и на Регламент (ЕС) № 582/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставянето на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страницата (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.).

Информация за мястото, времето и начина, по които инвеститорите могат да получат безплатно настоящия проспект и правилата на Фонда, както и да получат допълнителна информация за Договорен Фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти на управляващото дружество, са посочени в проспекта.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, обект на настоящата емисия, могат да получат информация и безплатно копие на проспекта, правилата на договорния фонд и документа с ключовата информация за инвеститорите всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:

В офиса на управляващо дружество „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД:

гр. София,
бул. „Тодор Александров“ No 117,
тел. +359 2 903 56 40
Лице за контакт: Елисавета Арсениева Панайотова

Проспектът и Правилата на Фонда са достъпни на Интернет адрес:

www.texim-am.bg

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Дефинициите и съкращенията, посочени в настоящия раздел се използват често в Проспекта. Някои от тях са обяснени и на съответните места в Проспекта.

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

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти.

ЗКПО е Закон за корпоративното подоходно облагане.

ЗДДФЛ е Закон за данъците върху доходите на физическите лица.

Наредба № 44 е Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

КФН или Комисията е Комисия за финансов надзор.

Заместник-председател на КФН е Заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при Комисия за финансов надзор.

Фонда или договорния фонд е договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“, организиран и управляван от УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Депозитар е банка или ИП, с която Управляващо дружество е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорния фонд (за съхранение на активи и извършване на плащания).

Работен ден е денят, който е работен за офисите („гишетата“), където се продават и изкупуват обратно дялове на Фонда.

Акции са ценни книжа, даващи право на собственост на определен дял от една компания, право на глас в общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял.

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

Финансови инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, договори за разлики, деривативни договори и други деривативни инструменти.

Прехвърляеми ценни книжа са:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);

в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

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

Емитент е лицето, издало ценните книжа и което е задължено по тях към притежателите на книгата.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежни инструменти, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.

Държавни ценни книжа или ДЦК са Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава.

Деривативни инструменти, наричани още производни ценни книжа, са инструменти, чиято стойност зависи от стойността и динамиката на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Особеност в търговията с подобен тип инструменти е, че те се търгуват на принципа на маржин търговията, което определя висока норма на ливъридж на капитала и съответно висока степен на изложеност от колебанията на цените. Използват се основно за провеждане на два типа стратегии - защитна и спекулативна.

Ипотечни облигации са дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с една или повече ипотечи по отпуснати от банката ипотечни кредити.

Корпоративни облигации - дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/ или инвестиционен ресурс.

Общински облигации - дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/ или инвестиционни проекти.

Ценни книжа с фиксирана доходност са ценни книжа и привилегировани дялове, по които се заплаща предварително фиксиран или плаващ доход.

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

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

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

Държава членка е държава, членка на Европейския съюз, или друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство.

Трета държава е държава, която не е държава членка, както е определена по-горе.

УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Управляващо дружество

Държава членка по произход

Договорен фонд „Тексим Балкани“ и управляващото дружество „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД, което организира и управлява Фонда, са с произход Република България.

Наименование, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 175027521, седалище и адрес гр. София, бул. „Тодор Александров“ No 117, телефон: +359 2 903 56 40, e-mail: asset.management@teximbank.bg, интернет страница www.texim-am.bg.

Регистрация. Срок на учредяване

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД е регистрирано на 09.02.2006 г. и е вписано в Регистъра за търговските дружества под No 101362, том 1357, стр. 39 по ф.д. 1424/2006 г. по описа на Софийски градски съд и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175027521.

Дружеството е учредено за неопределен срок.

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД е получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение No79-УД от 1 Февруари 2006 г., ЛИЦЕНЗ No 10-УД/07.02.2006 г., нов ЛИЦЕНЗ No 62-УД/16.09.2019 г. на Комисията за финансов надзор.

Записан и внесен капитал

Капиталът на Управляващото дружество е изцяло внесен и е в размер на 300 000 (триста хиляди) лв., разпределен в 300 (триста) обикновени, поименни, безналични акции, с право на един глас всяка и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева.

Едноличен собственик на капитала на „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Тексим Банк“ АД, ЕИК 040534040, седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ No 117.

Други управлявани от Тексим Асет Мениджмънт ЕАД колективни инвестиционни схеми

ДФ „Тексим Консервативен фонд“ - Решение No 1028-ДФ от 17.10.2006 г. на Комисията за финансов надзор;

ДФ „Тексим България“ - Решение № 1029–ДФ от 17.10.2007 г. на Комисията за Финансов Надзор.

ДФ „Тексим Комодити Стратиджи“ - Решение № 238–ДФ от 31.03.2011 г. на Комисията за финансов надзор;

Членове на Съвета на директорите на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ АД

Иглика Димитрова Логофетова – Председател на Съвета на Директорите;

Кирил Василев Стоименов – Изпълнителен директор;

Елисавета Арсениева Панайотова – Изпълнителен директор;

Евгени Красимиров Недев – Член на Съвета на директорите;

Кирил Людмилов Владов – Член на Съвета на директорите;

основни дейности на членовете на Съвета на Директорите извън управляващото дружество, които са от значение за него

Иглика Димитрова Логофетова – Председател на Управителния Съвет на „Тексим Банк“ АД.

Кирил Людмилов Владов – ръководител "Кредитен риск" в „Тексим Банк“ АД.

Евгени Красимиров Недев – Член на Съвета на директорите на "БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ" АД.

Управляващото Дружество е длъжно да организира и управлява дейността на Договорния Фонд като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове) и инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ и обратно изкупуване на дялове на Фонда. Функциите на Управляващото Дружество по изпълнение на инвестиционната политика на Договорния Фонд, включват анализ на финансовите инструменти, формиране на портфейл от финансови инструменти и оценка на неговата ефективност, коригиране на портфейла и изчисляване на постигнатата доходност, вземане на инвестиционни решения и подаване на нареждания за тяхното изпълнение на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Инвестиционните решения относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд и сключването на сделки с финансови инструменти, се вземат от инвестиционния консултант на дружество и се утвърждават от Съвета на Директорите, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в този проспект и в Правилата на договорния фонд;

При продажбата и обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други задължения, свързани с управлението на Фонда. Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетингова дейност на Фонда и извършва и всички други дейности, необходими за законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

Информация относно актуалната политика за възнагражденията на управляващо дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД

Управляващото дружество приема и прилага политика за възнагражденията с цел определяне на принципите за формиране на възнагражденията в УД Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

Възнагражденията в Управляващото дружество се определят по начин, който съответства на стратегията (Правилника на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, другите правила и политики, приети от дружеството), целите, ценностните и дългосрочните интереси на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, и който съответства и насърчава благоразумното и ефективно управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво.

Възнагражденията могат да включват постоянно и променливо възнаграждение. Променливото възнаграждение е елемент от общото възнаграждение под формата на премии, бонуси, облаги, свързани с пенсиониране, и други материални стимули, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността.

Когато възнаграждението включва постоянно и променливо възнаграждение, променливото възнаграждение не може да бъде повече от 30% от общия размер на възнаграждението. Това съотношение между постоянното и променливото възнаграждение се прилага за всички категории персонал.

Не се определя и изплаща променливо възнаграждение, когато има риск от нарушаване на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидността на дружеството или е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултата на това може да се очаква прекратяване на дейността.

Когато в рамките на една година се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутното годишно възнаграждение, не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността на лицето и произтичащите от нея рискове, както и от дължността на съответния служител.

Лицата трябва да върнат изцяло или отчасти променливото възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи. В решението на съответните органи на дружеството, в чийто правомощия е определянето на променливо възнаграждение задължително се предвиждат отменителни условия, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, опции, пари или други средства. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, се определят в решението на съответните органи на дружеството, в чийто правомощия е определянето на променливо възнаграждение и трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценките за работата на лицата, на съответното структурно звено и на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД като управляващо дружество и на управляваните от него колективни и индивидуални портфейли.

Оценката за работата на лицето се основава на финансови и нефинансови показатели.

Оценките обхващат период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от Тексим Асет Мениджмънт ЕАД рискове.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, трябва да взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Общото събрание на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите, на които няма да бъде възложено управлението на дружеството.

Съветът на Директорите на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите, на които е възложено управлението на дружеството.

Променливите възнаграждения на лицата, които работят по трудов договор се определят и изплащат по преценка на Съвета на директорите на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД.

Политиката по възнагражденията се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество – www.texim-am.bg

Копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на всеки инвеститор на хартиен носител безплатно при поискване.

Наименование

Договорен фонд „Тексим Балкани“

Решение на компетентния орган за организиране и управление на Фонда

Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор с Решение № 1179 – ДФ от 29 август 2007 г. на Комисия за финансов надзор.

Място, където могат да бъдат получени правилата на ФОНДА, периодичните отчети и друга информация

Този Проспект, Документа с Ключовата информация за инвеститорите всички, Правила на ФОНДА, годишните и междинните финансови отчети, доклади за дейността и одиторските доклади, както и допълнителна информация относно ФОНДА и Управляващото дружество, могат да се получат безплатно на адреса на Управляващото дружество: гр. София, бул. „Тодор Александров“ No 117.

телефон: +359 2 903 56 40

електронен адрес (e-mail): asset.management@teximbank.bg

Посочените документи и информация са достъпни и на електронна страница в Интернет (web-site): www.texim-am.bg

Договорен фонд „Тексим Балкани“ е колективна инвестиционна схема за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Фондът осъществява своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на изложените по-долу инвестиционни цели.

Фондът не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи, той се организира и управлява от управляващо дружество и за него се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в Правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

Всички действия във връзка с дейността на Фонда се извършват от УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД от името и за сметка на Фонда.

Фондът е разделен на безналични дялове, които се издават/продават и изкупуват обратно, на база на нетната стойност на активите на Фонда, по искане от инвеститорите, съответно притежателите на дялове.

Данъчен Режим

Този раздел има за цел да запознае инвеститорите с данъците, с които се облагат печалбата на Договорния Фонд, както и доходите от инвестиране в дялове на Договорен фонд „Тексим Балкани“

В резюме са представени някои основни аспекти от общия данъчен режим на Фонда и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дялове на Договорен фонд „Тексим Балкани“ съгласно действащото към датата на актуализация на Проспекта данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове от Фонда и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в конкретните ситуации.

Данъчно облагане на Договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ “

Корпоративно данъчно облагане

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на ЗДКИСДПКИ, не се облагат с корпоративен данък.

Облагане на доходите на притежателите на дялове от Фонда

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал.1, т.3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) във вр. с § 1, т. 11, б. б) от ДР на ЗДДФЛ, сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство са определени като необлагаеми.

Доходите на чуждестранни юридически лица (с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранното юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), на местни юридически лица, които не са търговци (включително на общини) от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица се облагат с данък при източника съгласно чл.194, ал.1 от ЗКПО. Към датата на актуализация на Проспекта размерът на данъка за дивидент е 5 на сто върху брутния размер. Когато дивидентите или ликвидационните дялове са разпределени в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, договорен фонд или чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава -

членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба, тези доходи са необлагаеми.

За Юридическите лица и неперсонифицирани дружества - притежатели на дялове в договорния фонд данъчният финансов резултат (счетоводната печалба/загуба) се намалява с печалбата, определена като положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дялове на договорния фонд по сделки, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Инвеститорите следва да имат предвид, че счетоводният финансов резултат се увеличава със загубата, определена като отрицателната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дяловете на договорния фонд, когато сделката е сключена при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Съгласно чл. 196 от ЗКПО, не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми (каквото е договорният фонд), когато разпореждането е извършено при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Чуждестранните лица - притежатели на дялове в договорния фонд следва да имат предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство, като се прилага Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица по глава 16, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Данък върху наследството

Съгласно чл. 29 от *Закона за местните данъци и такси (ЗМДТ)*, наследеното в страната имущество подлежи на облагане по този закон в България, както когато имуществото е получено от български граждани, така и когато е получено от чуждестранни граждани.

По разпоредбите на **Раздел II от ЗМДТ**, наследникът дължи данък върху имуществото, което е наследил по закон, завещание или завет. Данък не се дължи ако наследникът е преживелият съпруг на наследодателя или наследници по права линия без ограничения. Наследственото имущество, вкл. правата и намалено със задълженията на наследодателя се оценява към момента на откриване на наследството, като в случай, че наследственото имущество включва ценни книжа, те се оценяват по

възможност по пазарна стойност. След като се оцени, наследствената маса се разделя на наследствените дялове, съгласно правилата на *Закона за наследството*. Размерът на дължимия данък се определя за всеки наследник или заветник поотделно, както следва:

а) за братя и сестри на наследодателя и техните деца – от 0,4 до 0,8 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.;

б) за лица извън посочените в б. „а“ – от 3,3 до 6,6 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.

Посочените данъчни ставки са максимално допустимите съгласно ЗМДТ, като всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки (чл. 1, ал. 2 ЗМДТ).

Съгласно чл. 32, ал.1 ЗМДТ, декларация се подава от данъчно задълженото лице (наследник или заветник) в общината по последното местожителство на наследодателя, а ако последният е имал местожителство в чужбина – по местонахождение на по-голямата част от имуществото му в страната.

Данък върху даренията

Съгласно глава втора, **Раздел III от ЗМДТ**, се дължи данък върху стойността на имуществото, придобито по дарение или безвъзмездно придобито по друг начин. Данък не се дължи ако имуществото е придобито по дарение между съпрузи или роднини по права линия. Данъкът се дължи от надарения върху стойността на полученото имущество; в случай че това са ценни книжа те се оценяват по възможност по пазарна стойност. Данъкът се начислява върху така определената стойност на имуществото в размер:

а) от 0,4 до 0,8 на сто – при дарение между братя и сестри и техните деца;

б) от 3,3 до 6,6 на сто – при дарение между лица извън посочените в б. „а“.

Посочените данъчни ставки са максимално допустимите съгласно ЗМДТ; всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки (чл. 1, ал. 2 ЗМДТ).

Съгласно чл. 49, ал.1 и чл. 45 ЗМДТ, когато дареното имущество не е недвижим имот, данъкът се заплаща в общината по постоянен адрес, съответно по седалище на данъчно задълженото лице.

Задължения за предоставяне на информация от страна на Управляващото дружество

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на НАП информация по чл. 143н, ал.1-4 и ал.2 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, вкл. за размера на изплатените доходи от спестявания, до 30 април на годината,

следваща годината на изплащане на дохода. Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

Управляващото дружество води счетоводството на договорния фонд, съставя за него самостоятелен баланс и поддържа и съхранява отчетността на договорния фонд, включително разкрива предвидените в нормативни актове информация за договорния фонд, както и изпълнява всички задължения, които възникват за договорния фонд във връзка с това. Управляващото дружество осъществява комуникация с избрания регистриран одитор на договорния фонд като предоставя необходимите на одитора документи и информация;

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната (1 януари – 31 декември). Съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44, Управляващото дружество изготвя и представя на КФН и на обществеността:

1. годишен отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.
3. Структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема по видове активи към последната дата на предходния месец до 10-о число на съответния месец оповестено на интернет страницата си.

Съгласно Правилата на Фонда, ДФ „Тексим Балкани“ не разпределя доход между притежателите на дялове; реализираните доходи и печалбата от дейността на Фонда се реинвестират в неговата дейност с оглед нарастване нетната стойност на неговите активи в интерес на притежателите на дялове.

Правилата на ДФ „Тексим Балкани“, както и периодичните му отчети, са достъпни за инвеститорите на адрес: гр. София, бул. Тодор Александров No 117, както и на интернет страницата на Управляващото дружество: www.texim-am.bg.

Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

„Кроу България Одит“ ЕООД е избран за регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на годишните финансови отчети за 2021 г. на ДФ „Тексим Балкани“

„Кроу България Одит“ ЕООД, с ЕИК: 203465145, е с предмет на дейност: Независим финансов одит на финансови отчети на предприятия, както и комплексни финансово – счетоводни услуги и консултации, услуги по вътрешен одит и вътрешен контрол, инвестиционно прогнозиране, анализ и оценка, финансово бюджетиране и анализ, оценка и управление на активи, корпоративно управление, управление на риска, контролинг, услуги в областта на човешките ресурси, обучения, разработка на стратегически, програмни и оперативни документи, консултантски услуги, услуги в областта на информационните и комуникационните технологии, научно-

изследователска и развойна дейност, анализ, търговско представителство и посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете:

◆ *характер на правото, представяно от дела*

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Всеки дял във Фонда дава право на съответна част от имуществото на договорния фонд. В случай на ликвидация на договорния фонд притежателите на дялове имат право на съответна част от имуществото на фонда, изразена в пари. Номиналната стойност на един дял на ДФ „Тексим Балкани“ е 100 (сто) лева. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност, като техният брой се променя в резултат на продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд издава и изкупува обратно както цели дялове така и частични, закръглени до четвъртия знак.

◆ *характеристики на дяловете. Вид на дяловете*

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

◆ *права на глас на притежателите на дяловете*

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

◆ *право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда*

Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответно на притежаваните от него дялове. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

◆ *право на подаване на жалби*

Всеки инвеститор има право да подава жалби, без да заплаща такса. Управляващото дружество създава и поддържа организация за обработка на жалби, която осигурява

справедливо разглеждане на всеки случай и гарантира идентифицирането и избягването на конфликта на интереси. Информацията относно политиката за разглеждане на жалби се предоставя безплатно на инвеститорите и се публикува на интернет страницата на управляващото дружество.

Прекратяване на Договорния Фонд

Договорният фонд се прекратява при следните обстоятелства:

1. Доброволно – по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
2. Принудително:
 - а) при отнемане от Комисията на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
 - б) когато в срок до три месеца от отнемането на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;
3. в други предвидени от закона случаи.

По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл.26, ал.1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

Фондови борси или пазари, на които са котирувани или търгувани дяловете. Прехвърляне на дялове на Фонда

Към момента на актуализиране на Проспекта дяловете на ДФ „Тексим Балкани“ не са регистрирани за търговия на регулиран пазар.

Прехвърляне на дялове на Фонда

Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му, и правилата на „Централен депозитар“ АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

Сделки между физически или юридически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с финансови инструменти. Прехвърляне на дялове на Фонда чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

Издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове

Целта на този раздел е да запознае инвеститорите за начина и мястото, където могат да закупят дялове на ДФ „Тексим Балкани“. Предоставена е и информация за начина, по който се осъществява обратното изкупуване на дялове на Фонда.

Условия и ред за емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава (продава) на инвеститорите при условията на публично предлагане и постоянно изкупува обратно от инвеститорите.

Дялове от ДФ „Тексим Балкани“ могат да бъдат закупени или предявени за обратно изкупуване от притежателите на дялове по цена, равна на нетната стойност на активите на Фонда (НСА) за един дял.

Нетна стойност на активите на ДФ „Тексим Балкани“, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изчисляват два пъти седмично – всяка сряда и петък, не по-късно от 12.00 часа. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, определянето на емисионна цена и цената на обратното изкупуване се извършва на следващия работен ден. Задължението за обратно изкупуване се изпълнява по цена, равна на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането. 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 обратно изкупуване. Управляващото дружество изпълнява поръчките подадени в петък, понеделник и вторник по емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване, определени в сряда, а поръчките, подадени в сряда и четвъртък – по цени, определени в петък.

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от управляващото дружество за сметка на Фонда, съгласно Правилата на ДФ „Тексим Балкани“, въз основа на писмена поръчка-договор с клиента. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 58 и следващите от Наредба № 38 от 2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 51 от 2020 г.) (Наредба № 38).

Издаване (продажба) на дялове на Фонда може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. Поръчката за покупка на дялове от Фонда се изпълнява 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 като броя на закупените дялове се закръглява до четвъртия знак. Срещу внесената сума, инвеститорите могат да закупят, както цели така и частични дялове от Фонда. При записването на цели дялове от Фонда броя на дяловете се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

Всички поръчки за покупка на дялове на Фонда и всички поръчки за обратно изкупуване на неговите дялове, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изпълняват по една и съща стойност.

Продажбата на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 5 (пет) работни дни след датата на подаване на поръчката, но не повече от 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката.

Задължително условие за обратното изкупуване е дяловете на Фонда да се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД в регистър Б на „Централен депозитар“ АД. В случай, че дяловете се съхраняват в регистър Б по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези дялове от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на инвеститора към сметка на „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД в регистър Б на „Централен депозитар“ АД. Обратното изкупуване на дялове от капитала на Фонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка - договор за обратно изкупуване на дялове и приложенията към нея.

Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 5 (пет) работни дни след датата на подаване на поръчката, но не повече от 10 (десет) дни от датата на подаване на поръчката.

Приемането на поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на Фонда се преустановява в 16.00 часа.

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

Обстоятелства, при които може да бъде спряно обратно изкупуване на дялове

Фондът, по решение на СД на Управляващото дружество може временно да спре обратното изкупуване на дяловете само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати до или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на Фонда или управляващото дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на

минимални ликвидни средства на Фонда - до отпадане на опасността от нормативни нарушения;

4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, или вливане на Фонда – до отпадане на опасността от нормативни нарушения;

5. в случай на разваляне на договора с Депозитаря, отнемане на лиценза му за дейност или налагане на други ограничения относно дейността му, или ако Депозитарят престане да отговаря на изискванията по чл. 35, ал.1 ЗДКИСДПКИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите във Фонда, както и в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно неизпълнение – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за срок до 2 (два) месеца;

В решението на СД на Управляващото дружество за спиране на обратното изкупуване се посочва и срокът на спирането, ако такъв е предвиден или може да бъде определен. Управляващото дружество от името на Фонда е длъжно незабавно да спре продажбата (издаването) на дялове, в случай че временно е преустановило обратното изкупуване на дяловете на фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока за временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество уведомява КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда, Депозитаря и притежателите на дялове във Фонда за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока за спиране обратното изкупуване до края на работния ден, съответно уведомява комисията за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. Управляващото дружество оповестява взетото решение за спиране на обратното изкупуване на интернет страницата си и по местата за продажба на дяловете.

В случай че се налага удължаване на срока на временно спиране, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по описания по-горе ред КФН, Депозитаря, 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. Притежателите на дялове се уведомяват също по описания по – горе ред.

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

Обратното изкупуване се възобновява от управляващото дружество след изтичане на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в този проспект.

В случаите на временно спиране на обратното изкупуване управляващото дружество нарежда на лицата, на които е делегирало извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда, да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането.

Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от дялове на договорния фонд

ДФ „Тексим Балкани“ не разпределя дивиденди. Притежателите на дялове могат да реализират дохода от инвестицията си при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните дялове или на част от тях като разлика между цената на придобиване и тази на продажба.

Инвестиционни цели, стратегии и политики

Инвестиционни и финансови цели на Фонда

Основната инвестиционна цел на Фонда е постигане на висока норма на възвръщаемост на инвестициите, чрез провеждане на агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на висока доходност, резултат основно от капиталови печалби, при умерено до високо ниво на риск.

Финансовата цел на Фонда е нарастване на стойността на дяловете му в дългосрочна перспектива и увеличаване на настоящия доход на притежателите на дялове, както и осигуряване на ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Политики относно интегриране на рисковете за устойчивостта

При вземането на инвестиционни решения управляващото дружество е приело и прилага политики относно интегриране на рисковете за устойчивостта съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година, относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR).

Предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, вътрешната организация, включително необходимостта от промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения, както и вида на финансовите продукти, които предоставя, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, на този етап управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения

върху факторите на устойчивост съгласно член 4, параграф 1, т. б от Регламент (ЕС) 2019/2088.

Управляващото дружество си запазва правото да променя приетите политики в бъдеще за фондовете под негово управление.

Инвестиционна стратегия за постигане на инвестиционните и финансови цели

За да се постигнат така поставените цели Фондът ще следва и изпълнява следните принципи и стратегии:

- ◆ Ефективност при управлението на портфейла, като се използва стратегията за активно управление на позициите;
- ◆ Диверсифицираност на портфейла, разпределение на инвестициите в различни видове инструменти и емисии, с цел минимизиране на риска;
- ◆ Ликвидност на портфейла, чрез избор на ликвидни ценни книжа се осигурява възможността за бързата им последваща продажба и респективно най-коректната оценка за пазарните им цени;
- ◆ Прозрачност на инвестициите - Фондът е задължен периодично да публикува своите финансови отчети, като ги правят достояние на инвестиционната общност;
- ◆ Икономия от мащаба - чрез намаляване на транзакционните разходи – по - високите обеми на сделки се сключват при по - ниски комисиони, което намалява цената на придобиване.

Инвестиционната стратегия на Фонда е чрез активно управление, основано на задълбочени пазарни анализи и мониторинг на позициите, да бъдат реализирани капиталови печалби и висока доходност от управлявания инвестиционен портфейл. Структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата на Фонда и настоящия Проспект.

Фондът ще инвестира основно във високо ликвидни акции на компании, със стабилно развитие и висок потенциал за увеличение на печалбите, които генерират.

По конкретно Фондът ще инвестира в следните групи финансови инструменти:

1. До 80 % в акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. До 80 % в акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за

пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

3. До 80 % в акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са

включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на договорния фонд;

4. До 30% в прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

5. До 30% в прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

6. До 30 % в прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор, или са предвидени в Правилата на договорния фонд;

7. До 10% в дялове (акции) на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;

8. До 10% в Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в

срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд;

9. До 10% в други допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар;

10. До 10% в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

11. До 10% в деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т.1-3 от ЗДКИСДПКИ;

12. Не по малко от 2% във влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията за финансов надзор е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Изборът на финансовите инструменти се базира на фундаментални и технически параметри, като избраните инструменти са с най-голям потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби.

Изборът на финансови инструменти ще се основава на анализиране на очакваното им бъдещо представяне - резултат от принадлежността им към различни сектори на пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии.

Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до големината или пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а ще бъде определен единствено от потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на Фонда.

Разпределението на инвестициите по държави ще зависи от конкретното представяне на търгуваните на борсите акции и оценката за потенциала на растеж на конкретните позиции.

Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му.

Инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход ще бъдат извършвани с цел поддържане на ликвидността и в моменти на пазарна нестабилност.

Фондът ще поддържа ликвидни средства, с оглед безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на Фонда.

Когато Управляващото Дружество счита, че са налице форсмажорни обстоятелства, налагащи защитна стратегия активите на Фонда могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Фондът не включва стимули за екологични или социални характеристики, съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

Фондът няма за цел устойчиви инвестиции, съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

Други инвестиционни стратегии и техники

Хеджиране

За постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове като сключва сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по - високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции. 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 регулативните изисквания.

Репо Сделки

Управляващото дружество няма да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейла на Фонда, в резултат на които ще получава като обезпечение активи.

Инвестиционни ограничения

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.

Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо 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.

Фондът не може да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице.

Фондът не може да придобива повече от 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.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една кредитна институция. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Независимо от посочените ограничения, договорният фонд не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

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

отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Изисквания за ликвидност

Фондът е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете. В Правилата за управление на ликвидността на Фонда се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Раздел III от Наредба 44 определя на какви условия трябва да отговарят финансовите инструменти и инструментите на паричния, в които може да инвестира Договорния фонд.

Други ограничения

При управление на ДФ „Тексим Балкани“, Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане.

Управляващото Дружество, както и Депозитаря, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може да дава заеми или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица с имущество на Фонда. Такива действия биха били недействителни спрямо притежателите на дялове.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото ДФ „Тексим Балкани“ за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Договорния фонд.

Активите, върху които Депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

Не се допуска принудително изпълнение и учредяване на обезпечения върху паричните средства и финансовите инструменти на Фонда за задължения на управляващото дружество или на Депозитаря.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда (и на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране), не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили

да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на предходното изречение е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Правила за оценка на активите и пасивите

Оценка на активите

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Финансовите инструменти се вписват, съответно отписват от баланса на Фонда и започват да се оценят от датата на сделката. При първоначално придобиване (признаване) на актив, оценката се извършва по цена на неговото придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката. При последващо оценяване на актив, оценката се извършва по справедлива стойност и по съответния ред и начин, определен в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Тексим Балкани“ (Правилата за оценка на Фонда), при спазване на изискванията на Международните Счетоводни Стандарти, нормативните актове и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. Справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметичната от цените "купува" за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При невъзможност да се приложи т. 1 се прилагат последователно:

2.1. В случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, се определя цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най - близкия работен ден от 30 - дневния период, предхождащ деня на оценката.

2.2. В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, се взима цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случаи че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, цената се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най близкия ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката, като се отчита и натрупаната лихва за периода.

2.3 При невъзможност да се приложи т. 2.1. и 2.2. се използва методът на дисконтираните парични потоци.

3. Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

б) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня на оценката;

в) в случай че цената, изчислена съгласно буква „а“ и „б“, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

г) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използват правилата от т. 2.

4. Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

4.1. По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин.

4.2. По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

4.3. Ако не може да се приложи т. 4.1. и т.4.2, цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 4. както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия,

справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по - горе, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван. Тези методи за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на действащото законодателство.

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се изчислява на основата на формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда.

6.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. справедливата стойност на права се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5 и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

6.2. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия новите акции се признават по цена, изчислена по формула, съдържаща се Правилата за оценка на Фонда. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия новите акции справедливата

им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.4. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Справедливата стойност на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се определя по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, справедливата стойност на акциите се определя по реда на т. 5 по-горе.

6.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, справедливата стойност на акциите се определя по реда на т. 5 по-горе.

6.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варанти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варанти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на ДФ по цена, определена по формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда.

6.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

6.6.2. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на вариантите и вписването им в депозитарната институция записаните варианти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варианти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на вариантите, разделена на броя на вариантите в едно право и емисионната стойност на един вариант.

От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда.

След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване, предхождаща деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се определя по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2.

7.1. Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

8. Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, се определя:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия .

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а“, справедливата стойност на облигации се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на определяне на оценката. Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на определяне на оценката и изчислената брутна цена се използва за справедлива стойност на облигацията.

9. При невъзможност да бъдат приложени т. 8. букви „а“ – „б“ при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации , които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формула, съдържаща се в Правилата за оценка на Фонда.

10. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

10.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия или борсов бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия или борсов бюлетин за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

10.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1., оценката на конкретния вид ценни книжа се определя при съответното прилагане на т.5, т.6.,т.9.

11. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България се определя съгласно т.4.1 – 4. 3.

11а. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя съгласно т. 10.1.

12. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари, или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия. Формула за определяне на цената на пут опция се съдържа в Правилата за оценка на Фонда.

12а. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на варианти, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се определя като се използва формулата Формула за определяне на цената на пут опция се съдържа в Правилата за оценка на Фонда за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

13. При невъзможност да бъдат приложени т.11 и 11а. при формиране на справедливата стойност на фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез прилагане на формула, съдържаща се в Правилата за оценка на Фонда.

13а. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

13а.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата Формула за определяне на цената на пут опция се съдържа в Правилата за оценка на Фонда.

13а.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формула посочена в Правилата за оценка на Фонда. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на определяне на справедливата стойност (t) е равен на текущия спот валутен курс.

13а.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.13а.2., се определя като се използва формула, описана в Правилата за оценка на Фонда.

13б. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема цената на затваряне или друг аналогичен показател валидна за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации по реда на изречение първо и второ се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай справедливата стойност се определя при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13.

15. Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;

б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

16. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

17. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно т. 10.1 от Правилата за оценка на Фонда.. При невъзможност да се приложи т.10.1, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, се използва методика, определена в Правилата за оценка на Фонда.

Оценката на пасивите

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се определя оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Повече информация относно реда и начина за изчисляване на нетна стойност на активите на ДФ „Тексим Балкани“, и по специално, оценяването на неговите активи и пасиви може да се научи от Правилата за оценка на Фонда. Тези правила са достъпни за инвеститорите в офиса и на интернет страницата на Управляващо Дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД.

Определяне на емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда

Метод и честота на изчисляване на емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда

Нетната стойност на активите на Фонда се определя, при условията и по реда на действащото законодателство, Правилата на Фонда, този Проспект и приетите Правила за оценка на активите и определяне нетната стойност на активите. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължими възнаграждения на управляващото дружество и Депозитаря.

Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като стойността на всички активи, оценена съгласно методите за оценка на активите на фонда се намали със стойността на пасивите на фонда. Полученият резултат се разделя на броя на дяловете в обръщение към момента и се получава стойността на нетните активи на дял.

Освен в случаите по чл. 22, ал. 1, 3 и 5 от ЗДКИСДПКИ на временно спиране на обратното изкупуване, Фондът чрез управляващото дружество постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност се изчислява два пъти седмично – всяка

сряда и петък, не по-късно от 12.00 часа. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, определянето на емисионната стойност се извършва на следващия работен ден.

Такси свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове на Фонда

Няма разходи за емитирането на дялове.

Няма разходи при обратното изкупуване на дялове

При обратно изкупуване на дялове от ДФ “Тексим Балкани” инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи за превод на дължимата сума по банковата сметка, посочена от инвеститора.

Разходите за превод се удържат от дължимата сума при продажбата на дялове на договорния фонд.

При промяна на размера на разходите за покупка/емитиране и/или разходите за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез съобщение на своята интернет страница: www.texim-am.bg след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 18, ал.1 от ЗДКИСДПКИ. Задължението за уведомяването се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрението на промените.

Публикуване на Нетна Стойност на Активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Всяка сряда и петък Управляващо Дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД публикува стойностите Нетна Стойност на Активите, Нетна стойност на Активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за един дял на Фонда на следните места:

- ◆ В Управляващото Дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, гр. София, бул. Тодор Александров 117; тел. +359 2 903 56 40, лице за контакт: Елисавета Арсениева Панайотова – инвестиционен консултант, от 10:00 до 16:00 ч.;
- ◆ На интернет страницата на Управляващото Дружество: www.texim-am.bg
- ◆ На интернет страницата на Инвестор БГ: www.investor.bg

Управляващо Дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД обявява в КФН и публикува на Интернет страницата на управляващото дружество www.texim-am.bg обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд два пъти месечно - за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца.

Разходи на договорния фонд

Управляващото дружество извършва за сметка на договорния фонд следните разходи:

1. разходи по учредяване на договорния фонд;
2. оперативни разходи;

- а. възнаграждение на управляващото дружество
- б. възнаграждение на Депозитаря, съгласно сключения с нея договор;
- в. възнаграждение на регистрирания одитор
- г. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд
- д. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преоценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред
- е. други разходи, непосредствено свързани с дейността на договорния фонд, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда

Възнаграждението на управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото Дружество се определя, както следва:

◆ Възнаграждение в размер на 2,5 % от средно годишната нетна стойност на активите на Договорния Фонд и се начислява ежедневно за всеки календарен ден; за база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на Договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването. Управляващото дружество под надзора на Депозитаря заплаща за сметка на договорния фонд възнаграждението на управляващото дружество в срок до 10-то число на следващия месец;

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на Депозитаря и на одиторите не могат да надвишават 5 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на фонда. В случай, че всички разходи на договорния фонд надвишат ограничението от 5 %, спазването на ограничението се извършва за сметка на управляващото дружество, като последното се задължава да възстанови на договорния фонд разликата в срок до 15-ти януари на следващата година.

Възнаграждението на Депозитаря

Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда заплаща на Депозитаря за дейността ѝ ежемесечно възнаграждение в размер, посочен в Договора за депозитарни услуги и приложенията към него.

Управляващото дружество заплаща за извършването на други банкови операции на Депозитаря такси и комисионни в съответствие с действащата банкова тарифа, посочена в приложенията към договора за депозитарни услуги и Тарифата на Депозитаря за корпоративни клиенти и в съответствие с реално извършените от него разходи. Възнаграждението се заплаща до 5 дни след получаването на фактура.

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

Съгласно Правилата на Фонда, управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд няма да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейла на Фонда, в резултат на които ще получава като обезпечение активи.

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

Управляващото Дружество действащо за сметка на договорния фонд не възнамерява да ползва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ

Депозитаря

Депозитарят на Договорен фонд „Тексим Балкани“ е „УниКредит БулБанк“ АД, наричана по-надолу само „Депозитаря“ или „Депозитарят“, ЕИК 8311919536, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. Св. Неделя 7, телефон: +359 2 923 2670, факс: +359 2 923 2501, e-mail: custody@unicreditgroup.bg, интернет страница www.unicreditbulbank.bg. Депозитарят съхранява активите на Фонда - вкл. парични средства, налични финансови инструменти, включително търгуваните в чужбина, удостоверителни документи за безналични финансови инструменти и други документи на Фонда; води безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря, които могат да бъдат физически предадени на Депозитаря (финансови инструменти под попечителство); гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря при спазване на изискванията за наблюдение на паричните потоци, по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема; по отношение на другите активи, различни от тези, водени при Депозитаря, последният проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фондът е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица и поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда; контролира операциите на Фонда и правилното изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете му; осигурява емитирането,

обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и Правилата на Фонда; следи за спазването на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и Правилата на Фонда, при изчисляване стойността на дяловете му; следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла; осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да се извършва в съответствие със закона и Правилата на Фонда, включително следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено ограничението за разходите за сметка на Фонда; осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, открити на името на Фонда или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, открити в централни банки, банка лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, лицензирана в държава членка или получила разрешение в трета държава; поддържа отчетност и води сметките по начин, позволяващ във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Депозитаря, като осигурява тяхната точност; осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и Депозитаря за активите на Фонда, а в случаите на чл.37а ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице; предприема необходимите мерки да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, постигащи същото равнище на защита; въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването на паричните средства на Фонда в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение; разпорежда се с поверените му за съхранение активи на Фонда само по нареждане на оправомощени лица и ако дадените нареждания не противоречат на закона, на Правилата на Фонда или на Договора за депозитарни услуги; редовно, най-малко веднъж месечно, се отчита пред Управляващото дружество за поверените му активи на Фонда и извършените операции с тях; при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество извършва управителни действия за период не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане и при получаване на одобрение за замяна на Управляващото дружество или преобразуването на ФОНДА от страна на Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

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

Към датата на изготвяне на този проспект Депозитарят използва услугите на следните депозитарни институции: “Централен депозитар” АД, Българска народна банка, УниКредит Груп, съответно в дъщерните банки на УниКредит Груп в Централна и

Източна Европа, а именно UniCredit Bank Austria AG, Bank Pekaо SA, Zagrebacka banka d.d. и UniCredit Tiriac Bank S.A., в Clearstream Banking S.A. (Clearstream).

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с използването на услугите на тези депозитарни институции. Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове на Фонда за всички вреди, причинени от Депозитаря или от трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

Актуална информация за Депозитаря, описана в този раздел ще бъде предоставена на всеки инвеститор при поискване.

КОНСУЛТАНСКИ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СА ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

Не се предвижда да бъдат използвани външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Фонда.

ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

Инвеститорите купуват (записват) дялове на осигуреното гише (офис) от УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД в гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ No 117, като за целта извършват следните действия:

- ◆ подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща законоустановените реквизити, лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за покупка на дялове може да се получи на гишетата.
- ◆ превеждат по банков път сумата срещу записаните дялове в специалната лявова сметка IBAN № BG96UNCR70001500039128, банков код UNCRBGSF при Уникредит Булбанк АД, открита в полза на Фонда или я внасят на гишето на Управляващото дружество.
- ◆ в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

Продадените дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на управляващото дружество в Централен депозитар.

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация и безплатно копие на проспекта, правилата на договорния фонд и документа с ключовата информация за инвеститорите всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адреса на Управляващото Дружество: гр. София, бул. „Тодор Александров“ No 117 тел. +359 2 903 56 40

Лице за контакт: Елисавета Арсениева Панайотова

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес: www.texim-am.bg

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади са публикувани в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за Финансов Надзор и са достъпни за инвеститорите на следните места:

- ◆ В Управляващото Дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, гр. София, бул. Тодор Александров No 117; тел. +359 2 903 56 45, лице за контакт: Елисавета Арсениева Панайотова – инвестиционен консултант, от 10:00 до 16:00 ч.;
- ◆ На интернет страницата на Управляващото Дружество: www.texim-am.bg
- ◆ До 10-о число на съответния месец Управляващото Дружество оповестява на интернет страницата си www.texim-am.bg обобщена информация за структурата на портфейла на Договорен Фонд “Тексим Балкани” по видове активи към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Други информации относно инвестициите

Резултати от дейността на Фонда

ДФ „Тексим Балкани“ е учреден през месец август 2007 г.

Данните за резултатите от дейността на Фонда за предишните години можете да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Фонда, , които са достъпни за инвеститорите по начина описан в Раздела „Финансова Информация“

Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена

Договорният фонд е подходящ за инвеститори с инвестиционен хоризонт минимум 3 години, които търсят висока доходност и реализиране на капиталови печалби от направените инвестиции, и са готови да поемат умерени до високи нива на риск.

Типичният инвеститор е лице, което търси чувствително увеличаване на инвестицията си в дългосрочен план като едновременно с това при нужда от средства може да се възползва от ликвидността на инвестицията си в дялове на Фонда, като ги предава за обратно изкупуване.

Инвестицията в дялове на Договорния фонд е подходяща и за институционални инвеститори, които следват умерена до рискована политика при управление на

средствата си и имат дългосрочен инвестиционен хоризонт. Инвестиция на малък процент от активите на институционалния инвеститор в дялове на Фонда би позволило диверсификация на инвестиционния портфейл, като в същото време би дала възможност за реализиране на по-висока доходност по целия му портфейл.

Влагането на средства в Договорния фонд е подходящо и за корпоративни инвеститори, които временно или в средносрочен план разполагат със свободни парични средства, и нямат инвестиционна алтернатива, която би им осигурила сравнима висока доходност и същевременно ликвидност на инвестицията.

Фондът не е подходящ за инвеститори с ниска поносимост към риск.

РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

Този раздел има за цел да запознае инвеститорите с инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено посредством покупката на дялове на ДФ ТЕКСИМ БАЛКАНИ както и факторите, които могат да въздействат върху формирането на нетната стойност на активите и стойността на дяловете на Фонда. Ако Инвеститорът не е готов да поеме посочените по-долу рискове, то тези финансови инструменти не са подходящи за инвестиция за Него.

Инвеститорите следва да имат предвид, че инвестицията в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно не е гарантирана от Закона за гарантиране на влоговете в банките. Въпреки че водеща инвестиционна цел на ДФ „Тексим Балкани“ е нарастване на стойността на инвестициите на инвеститорите, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да загубят пари.

Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се осъществят в действителност. По отношение на инвестициите, рискът се определя с нереализирането на първоначално прогнозираната възвръщаемост на вложените средства. Обикновено, по-високата доходност е съпроводена с по-голяма степен на риск.

Инвестирането в дялове на договорния фонд е свързано с влиянието на различни по видове и степен на влияние рискове. Те най-общо могат да бъдат разделени на две групи:

- Свързани със състава и структурата на портфейла на фонда;
- Свързани пряко с дейността, управлението и организацията на фонда.

Тези рискове могат да повлияят върху стойността на нетните активи на фонда, което има пряко отражение върху стойността на един дял. Следователно под действието на подобни рискове стойността на притежаваните дялове може да намалее през периода, през който те се притежават от инвеститора. Управляващото дружество не предоставя гаранция, че ще успее да изпълни поставените инвестиционни цели.

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения, съгласно чл. 46, ал. 2 от Наредба № 44.

Рискове, свързани с вложенето на средствата в инструментите, определени в инвестиционните цели и стратегии на Фонда и тяхното отражение върху общия риск, свързан с дейността на договорния фонд

Активите на ДФ „Тексим Балкани“ ще бъдат инвестирани предимно в акции на европейски компании. Основните рискове при този вид инвестиции се свеждат до: макроикономически – отнасящ се до макроинкономическата стабилност и политическата обстановка в страната, пазарен и секторен риск, ценови риск, ликвиден – характеризиращ активността на търговията с дадена ценна книга, фирмен риск – свързан с естеството на дейността на дружеството и неговите индивидуални характеристики, валутен риск.

Специфичният риск за инвестиционния портфейл на Фонда се свежда до рисковете на отделните активи, включени в самия портфейл. Този риск подлежи на управление чрез неговата диверсификация при търсене на сравнително висока доходност на портфейла.

Значително влияние върху общия риск на портфейла на договорния фонд, оказват рисковете, свързани с инвестициите в акции, тъй като голяма част от активите на Фонда ще бъдат инвестирани в тези инструменти.

Рискове при закупуване на акции се определят от дейността на емитента, сектора, в който оперира, текущото му финансово състояние и перспективите за развитие или така наречени несистематични рискове. Систематичните рискове при инвестицията в акции са рисковете, свързани с макроикономическото представяне на конкретната икономика, в която функционира емитента, политически събития, влияещи директно върху регулирания пазар, на който се търгува емитента, общото представяне и развитие на фондовата борса, на която се търгува емитента.

Рискови Фактори

Ликвиден риск

Това е рискът, че при определени условия, може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа. Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случаи, когато управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на фонда по реда и при условията, посочени в правилата на договорния фонд и в този проспект.

Пазарен риск

Този риск се определя както от цялостното политическо и икономическо развитие на страната така и от развитието на сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие. Съществена роля за пазарния риск играят и очакванията на инвеститорите за бъдещото развитие на страната, отрасъла или фирмата.

Ценови риск

Свързан е с възможността пазарната стойност на всяка една ценна книга да нараства или намалява, понякога много бързо и непредвидимо. Тези “колебания на цените”,

могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестена информация за финансовите резултати на дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

Информационен риск

Информационният риск се проявява в липсата на равностоен достъп до данни за емитента на дадена ценна книга и съответно, промени в нейните характеристики. Забавянето на информация, нейното частично разкриване или некоректно представяне би довело до неправилно инвестиционно решение, както и до негативен ефект върху стойността на инвестицията.

Ценови риск на дяловете на Фонда

Ценовият риск представлява риск от неблагоприятна промяна в цените на дяловете на договорния фонд в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество ще преизчислява стойността на активите два пъти седмично под контрола на Депозитаря. Промяната в цената може да бъде, както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират положителен доход от притежаваните дялове във фонда, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на фонда е зависима от решенията на портфолио мениджърите на управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции.

Това е рискът от промяна на цената на дяловете в резултат на промени в цените на активите в инвестиционния портфейл на Фонда. Този вид риск се свързва и с неблагоприятна промяна на финансовото състояние на фонда. Промяната на цената може да е както в посока на понижаване, така и в посока на покачване.

Ценовият риск на дяловете на Фонда, предизвикан от промяна във финансовото състояние на фонда, е значително ограничен заради законовите изисквания при структуриране на инвестиционния му портфейл, допълнителните ограничения, предвидени с неговите правила. В допълнение към контрола от управляващото дружество, Комисията за Финансов Надзор и Депозитарят осъществяват постоянен контрол върху дейността на Фонда, както и върху дейността на управляващото го дружество.

Риск при използването на деривати

Освен пазарния, кредитния и ликвидния риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и риск от погрешно оценяване на деривата. Много често оценката на дериватите е

субективна. Вследствие на това Фондът може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати.

Валутен риск

Валутният риск, който носят дяловете на дружеството, е свързан най-вече с валутния риск, който носят ценните книжа в портфейла му.

Инвестиционната политика и стратегия на дружеството се основава на факта, че в страната съществува т.н. система на паричен съвет (валутен) и курсът на лева към еврото е фиксиран - практически елиминира риска от промяна на съотношението между двете валути.

При инвестиране в ценни книжа, акции и дългови ценни книжа, деноминирани в различни от лева и евро валути, могат да се прилагат стандартни техники за застраховане (хеджиране) от валутен риск: покупка на валутни опции, форуърдни сделки, покупка или продажба на валута чрез спот сделки, покупка или продажба на фючърсни контракти.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан най-вече с управлението на активите на Фонда и процеса на вземане на инвестиционни решения. Възможността от изтичане на информация за операциите на Фонда към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се контролира чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите, като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен. Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Фонда.

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на договорния фонд при инвестирането и управлението на активите, с цел изпълнение на инвестиционната политика, при спазване на поставените ограничения. Това е рискът, свързан и с организацията и управлението на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД, доколкото управляващото дружество е отговорно за организацията и управлението на Договорния Фонд. За тази цел управляващото дружество наема професионален екип, подходящото информационно и техническо оборудване, за да може дружеството да управлява ефективно инвестициите на Фонда. Наред с това, управляващото дружество е сключило договор с Депозитар, която ще контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Звено „Нормативно съответствие“ проверява и оценява адекватността и ефективността на приетите от управляващото дружество мерки, политики и процедури, както и на предприетите действия за отстраняване на всички пропуски при спазването на задълженията от страна на управляващото дружество.

С оглед на постигане на инвестиционните цели, управляващото дружество може да предприема стратегия на по-активна търговия с активите и увеличаване на оборота с притежаваните активи. По-високият оборот с книгата в портфейла на фонда е свързан със заплащането на повече такси и комисионни за брокерски операции на инвестиционните посредници, с които управляващото дружество има

сключени договори за брокерски услуги. Годишните разходи на фонда са ограничени до 5%, което ограничава риска от увеличение на разходите на фонда.

Фирмен риск

Свързва се с естеството на дейност на фонда и засяга вероятността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността на тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената средно претеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Рискове за устойчивостта

Управляващото дружество вярва, че отговорното инвестиране е условие за дългосрочно и устойчиво създаване на стойност и че това влияе върху възвръщаемостта на фондовете в дългосрочен план. Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги е основен законодателен акт на Европейския съюз, който извежда на преден план ролята на участниците във финансовите пазари за поощряване на устойчивото развитие.

Риск за устойчивостта - събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията;

Екологичен риск - риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;

Социален риск - риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);

Управленски риск - риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура).

Фактори на устойчивост- екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;

Риск при устойчиво инвестиране- в случай, че управляващото дружество прилага строго определени критерии за устойчивост при избора си на инвестиции, то към нея ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, договорният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

Предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на договорния фонд, както и приложимите политики и процедури на управляващото дружество относно организацията по вземане на инвестиционни решения, рисковете за устойчивостта се разглеждат заедно с останалите рискови фактори, които могат да се отразят в цената на финансовите инструменти. Към момента УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения за договорния фонд. Управляващото дружество възприема, че всички относими рискове са отразени в цените на финансовите инструменти, в които се инвестира, като в тях са включени и рисковете за устойчивост.

Инвестиционни цели, стратегии и политики на фонда към момента нямат за цел непременно изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции. Към момента УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД не категоризира договорния фонд като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Въпреки това управляващото дружество прилага добри вътрешни практики и се стреми да не избира с инвестиционна цел финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че нарушават на световно признатите корпоративни стандарти за права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Неблагоприятни въздействия

Предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, вътрешната организация, включително необходимостта от промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения, както и вида на финансовите продукти, които предоставя, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, на този етап управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно член 4, параграф 1, т. б от Регламент (ЕС) 2019/2088.

От така изложените рискове и инвестиционната стратегия на Фонда рисковият профил на Договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“ може да се определи като умерен до висок.

ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Евентуални разходи или такси, различни от описаните в Раздел Разходи на Договорния Фонд, разделени според това дали се плащат от притежателя на дялове, колективната инвестиционна схема и управляващото дружество.

Не съществуват други разходи и такси, непосредствено свързани с инвестицията в дяловете на ФОНДА различни от описаните в Раздел Разходи на Договорния Фонд.

Настоящият Проспект е актуализиран към 15 Април 2021 г.