

**“СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД”
ДОГОВОРЕН ФОНД**

**КОЛЕКТИВНА СХЕМА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ОТВОРЕН ТИП
В АКЦИИ И В ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” (наричан по-долу “Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”, “Договорния Фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД (“Управляващото Дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд (“Проспекта”) съдържа цялата информация за Договорния Фонд, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта. Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да Ви предоставя различна информация. Във Ваши интерес е да се запознаете с Проспекта, преди да инвестирате в дялове на Договорния Фонд.

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени **рискове**. Вж. “Рисков профил и рискови фактори” на стр. 27-30 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишните финансови отчети на Договорния Фонд отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ
№ 784 - ДФ ОТ 21.12.2005 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В
ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ
ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В
ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ	4
ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ	5
УПРАВЛЕНИЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	7
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	7
Членове на Съвета на директорите	8
Инвестиционен Консултант.....	9
Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество.....	9
Управление и функциониране на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	10
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ	12
БАНКА ДЕПОЗИТАР	14
ОДИТОР	15
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	16
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ	16
ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА. 16	
<i>Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира.</i>	16
.....	16
<i>Кратка информация за основните инвестиции на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд.</i>	19
Други инвестиционни стратегии и техники	21
Инвестиционни ограничения	21
Изисквания към активите, в които Фондът инвестира	20
Изисквания за ликвидност	22
Други ограничения	24
Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения	25
ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР	26
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ	26
РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	31
ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	35
КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД.....	35
ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА	35
<i>Капиталова печалба.....</i>	35
ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ	37
ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ.....	37
ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	37
ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	38
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ПРИ ИНВЕСТИЦИИ В ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП	39
ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ.....	40
ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	40
ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД.....	40
<i>Покупка на дяловете директно от Фонда.....</i>	40
Други начини за покупка на дялове на Фонда	42
<i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i>	43
<i>Временно спиране на обратното изкупуване</i>	45
Други начини за продажба на дялове на Фонда	46
РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД.....	46
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	46
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	48
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	49
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД.....	49
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	49
<i>Имущество. Нетна стойност на активите</i>	49
<i>Номинална стойност и брой дялове.....</i>	49
<i>Вид на дяловете. Права по дяловете.....</i>	50
ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК ЗА ПУБЛИКАЦИИ НА ФОНДА.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” е приложен Кратък Проспект, който съдържа в резюме най-важната информация за Договорния Фонд, представена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор.

Получаване на допълнителна информация за Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, както и бесплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД:

- в централния офис в гр. София 1463, р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, лице за контакт: Нигохос Крикоров Канарян, от 9:00 до 17:30 ч.;
- в офиса в гр. Варна 9000, ул. “Сан Стефано” № 3, тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553, лице за контакт: Николай Добруджански, от 9:00 до 17:30 ч.;
- на Интернет страница: www.standardinvestment.bg

Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД.

Отговорен за изготвянето на Проспекта е: *Нигохос Крикоров Канарян* инвестиционен консултант и ръководител отдел “Управление на портфейли” в Управляващото Дружество.

С подписа си на последната страница от Проспекта горепосоченото лице, декларира, че:

- (1) при изготвянето на Проспекта е положило необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото му е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорния Фонд.

СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Договорен Фонд *Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд*:

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в друга държава членка или в определени трети държави. Договорният Фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар, и в други ликвидни финансови активи.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите и изкупуват обратно от тях.

Фондът не е юридическо лице. Той се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор през месец декември 2005 г.

Инвестиционни цели: Нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда чрез реализиране на максималния възможен доход, при поемане на умерен до висок риск и осигуряване ликвидност на вложението.

Кой може да инвестира: Лица, търсещи висока доходност, които биха искали да участват на пазара на рискови активи.

Рискове

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд инвестира в акции и дългови ценни книжа, и притежателите на дялове могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда. Инвестицията на притежателите на дялове не се ползва с гаранцията на банков депозит.

Пазарен риск. Това е рискът от загуби, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти, в които инвестира Фонда.

Кредитен риск. Издателят, съответно лицето, гарантиращо дългови ценни книжа, в които инвестира Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Оперативен риск. Това е рискът от преки и косвени загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер.

Ликвиден риск. Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

Политически риск. Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841.

Банка Депозитар. “УниКредит Булбанк” АД (наричана по-долу и само “Банка Депозитар”) съхранява активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционни Посредници. ИП “Стандарт Инвестмънт” АД, гр. София; Иш Ятирим Менкул Дечерлер Аноним Ширкети, гр. Истанбул; «Райфайзен Капитал & Инвестмънт», гр. Букурещ; „УниКредит Булбанк” АД, гр. София; „Райфайзен банк”, гр. Белград; „Ууд & Към্পъни Файненшъл Сървисис”, гр. Прага; „Брокер СА”, гр. Букурещ са инвестиционните посредници, упълномощени да сключват инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти.

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България.

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

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД.

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

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

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

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

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

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

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

Ценни книжа (инструменти) с фиксирана доходност са дългови ценни книжа и привилегирани акции/дялове, по които се заплаща предварително определен фиксиран или плаващ доход.

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

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

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

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

Регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

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

Работен ден е денят, който е работен за офисите (“гишетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

УПРАВЛЕНИЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД

Този раздел съдържа информация за:

- *Управляващото Дружество, което организира и управлява Фонда;*
- *лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);*
- *инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на Фонда;*
- *Банката Депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му;*
- *Одитори на Фонда.*

Като договорен фонд, Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД*, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционните консултанти – служители на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния Директор и/или Председателя на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името на Управляващото Дружество, като посочват, че действат за сметка на Фонда.

Управляващо Дружество

“Стандарт Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): office@standardinvestment.bg, електронна страница в Интернет (web-site) www.standardinvestment.bg, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

“Стандарт Асет Мениджмънт” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 7 юни 2005 г.; притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение на КФН № 539 – УД от 24.08.2005 г. и е вписано в

регистъра на КФН с разпореждане № 662 от 25.08.2005 г.; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 19.09.2005 г. по ф.д. № 10240/2005 г. с партиден № 97363, том 1298, рег. 1, стр. 20; пререгистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131490447.

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Пламен Георгиев Пътев, Стефан Христов Стефанов* и *Илиан Христов Лангаров*.

Пламен Георгиев Пътев (роден 1968 г.) е Председател на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Пламен Пътев има висше икономическо образование, специалност “финанси и кредит”, завършил е Стопанска академия “Д.А.Ценов”, гр. Свищов (1990 г.). Пламен Пътев притежава образователна и научна степен доктор (юни 1999 г.) и научно звание доцент (май 2001 г.) по научната специалност “Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (Финансов мениджмънт)”. Пламен Пътев е доцент в Стопанска академия “Д.А.Ценов”, гр. Свищов (от юни 2001 г. – до сега); зам.-ръководител на катедра “Финанси и кредит” в Стопанска академия “Д.А.Ценов”, гр. Свищов (от декември 2001 г. – до сега); управител на АПС Консултинг ООД (ноември 2002 г. – до сега) – дружество, предоставящо консултации в областта на финансовото планиране, финансовия анализ, дългово финансиране на общини и инвестиционен анализ. Пламен Пътев има множество публикации, вкл. учебници, статии, научни и работни доклади в областта на финансовия мениджмънт и финансовия анализ, портфейлния мениджмънт, анализ и остойностяване на ценни книжа.

Стефан Христов Стефанов (роден 1973 г.) е изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Завършил е финанси и банково дело в Стопанската академия “Д.А.Ценов”, гр. Свищов (1997 г.). От 2001 г. е докторант по финанси и банково дело в СА “Д.А.Ценов”, гр. Свищов. Стефан Стефанов е лицензиран брокер и инвестиционен консултант; притежава сертификат за правоспособност като “брокер на ценни книжа” № 185-Б/27.11.1998 г., издаден от Комисията по ценните книжа и фондовите борси, и сертификат № 023-ИК/22.04.2002 г. за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, издадено от Държавната комисия по ценните книжа. Стефан Стефанов е бил брокер на ценни книжа в ИП “Логос ТМ” АД (от юни 1998 г. – до април 1999 г.); брокер на ценни книжа и инвестиционен консултант в ИП “Източни финанси” ООД (от април 1999 г. до декември 2004 г.). От декември 2004 г. до сега е инвестиционен консултант в ИП “Стандарт Инвестмънт” АД, а от юни 2005 г. е изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на дружеството; управител на “Стандарт инвестмънт валутни пазари” ООД (от август 2003 до момента).

Илиан Христов Лангаров (роден 1976 г.) е завършил Икономическия университет в гр. Варна с бакалавърска степен по специалността “Маркетинг и мениджмънт”, и с бакалавърска и магистърска степен по специалност “Счетоводство и контрол”. Илиан Лангаров е лицензиран брокер на ценни книжа и инвестиционен консултант; притежава сертификат за придобито право за извършване на дейност като брокер № 207-Б от 04.05.1999 г. и сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 78-ИК от 09.11.2004 г. Илиан Лангаров е работил като счетоводител в счетоводна къща “Поликонсулт” ЕООД (1998-2002 г.); работил е в ИП

“Наба Инвест” АД като брокер (от 2003 до 2008 г.) и като инвестиционен консултант (от 2004 до 2005 г.). Илиан Лангаров е бил изпълнителен директор на “Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ (от 2006 г. до 2008 г.) и член на Съвета на директорите на ИП “Наба Инвест” АД (от 2005 г. до 2008 г.). От 2008 г. той е съдружник и управител на „Креатив плюс” ООД. Илиан Лангаров е и учредител на Сдружение с нестопанска цел „Агенция за социално включване”.

Инвестиционни Консултанти

Решенията относно инвестиране на активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд се вземат от *Нигохос Крикоров Канарян и Ивайло Нейчев Ненов*, инвестиционни консултанти в Управляващото Дружество.

Нигохос Канарян (роден 1976 г.) е завършил финанси в Стопанска академия “Д.А.Ценов”, Свищов (2000 г.). Има специализации в Македонския университет, гр. Солун, Гърция. Нигохос Канарян е доктор по икономика (януари 2005 г.). От октомври 2001 г. до юни 2004 г. е бил хоноруван асистент в СА “Д.А.Ценов”, Свищов, а от юни 2004 г. е редовен асистент; консултант по бизнес риск мениджмънт в “АПС Консултинг” ООД (март 2003 г. – до момента); лектор в EFLAG (март 2003 г. – до момента). Бил е главен експерт “Интеграционни връзки” в община Свищов (януари 2000 г. – септември 2001 г.) и секретар на Еврорегион “Дунав Юг”, Свищов (юли 2001 г. – декември 2001 г.). Има множество публикации, вкл. учебници, статии и доклади в областта на риск мениджмънта и др. области. Нигохос Канарян е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 100-ИК/06.06.2005 г. Нигохос Канарян е инвестиционен консултант – служител на Управляващото дружество от неговото създаване.

Ивайло Ненов (роден 1977 г.) е магистър по финанси от Стопанска академия “Д.А.Ценов”, Свищов (2000 г.) и магистър по финансов инженеринг от Stuart Graduate School of Business, Illinois Institute of Technology, Чикаго, САЩ. От декември 1999 г. до юни 2002 г. е бил последователно младши и старши финансов аналитик в „Алкомет” АД, Шумен. От юли 2002 г. до септември 2004 г. е бил последователно младши и старши финансов консултант във FLAG International US & DELAWARE International Partnership, София. От септември 2004 до март 2005 г. е бил финансов мениджър в „Транзакта” ООД, София. Ивайло Ненов е бил младши финансов аналитик (пазари на ДЦК и корпоративни облигации) в BREAKWATER Trading, LLC, Чикаго, САЩ, а от март 2007 г. до февруари 2009 г. е бил старши финансов аналитик (разработване и имплементация на количествени инвестиционни стратегии) в International Trading Group / DE Trading Corporation, Чикаго, САЩ. От март 2009 до момента работи в УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД. Ивайло Ненов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 327-ИК/09.03.2010 г. и е преминал успешно CFA Ниво III през 2008 г.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към момента на актуализиране на проспекта Управляващото Дружество е организирано и управлява още три договорни фонда - “Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд”, “Стандарт Инвестмънт Международен Фонд” и “Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд”.

Управление и функциониране на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Съгласно Правилата на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за целта осигурява мрежа от “гишета” (офиси) за извършване на посочените действия.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" и ал. 2 ЗППЦК. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
- изготвя годишния финансов отчет и го приема след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;

- взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- взема решение за сключване на договор за заем;
- определя Директор за връзки с инвеститорите в Договорния Фонд;
- взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 4.5 (четири цяло и пет десети) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на БФБ за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, 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;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, 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.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество.

Инвестиционни Посредници

Управляващото Дружество е избрало за Инвестиционни Посредници на Фонда, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез които да се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа:

- “Стандарт Инвестмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): info_office@standardinvestment.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.standardinvestment.bg.
- «Иш Ятирим Менкул Дечерлер Аноним Ширкети», с адрес: Турция, гр. Истанбул, Еш Кулелери Куле – 2, Кат. 12-13-14, 4. Левент, тел.: (+90212) 350 23 18; 350 20 00, факс: (+90212) 350 23 19; електронен адрес (e-mail): yahmetoglu@isyatirim.com.tr; електронна страница в Интернет (web-site): www.isinvestment.com
- «Райфайзен Капитал & Инвестмънт» е със седалище Румъния, Букурещ, бул. Шарл Де Гол 15, ет. 4. тел.: +4 021 306 12 31, факс: +4 021 230 06 84; електронен адрес (e-mail): office.rci@rzb.ro; електронна страница в Интернет (web-site): <http://www.rciro.ro>
- “УниКредит Булбанк” АД, е със седалище и адрес на управление в гр. София, пл. „Св. Неделя” No 7. Вписано в търговския регистър по ф.д. No 2010/1990 г. по описа на СГС, ЕИК 831919536.
- Райфайзен банка АД, гр. Белгард е със седалище на управление Сърбия, елград, бул. Авной, 64а
- Брокер СА, гр. Букурещ е със седалище на управление Румъния, Букурещ, ул. Бокса 7, ап. 1, e-mail: bucuresti@ssifbroker.ro
- Ууд & Къмпъни Файненпъл Сървисис а.с., е със седалище на управления Чехия, Прага 110 00, Vaclavske namesti 772/2, www.wood.cz

“Стандарт Инвестмънт” АД притежава разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник с Решение на КЦКФБ № 42 – ИП от 07.05.1998 г., Решение № 62-ИП/28.02.2003 г. на ДКЦК, Решение № 790-ИП/10.11.2004 г. на КФН и притежава лиценз № РГ-03-0147/15.08.2006 г. по Решение на КФН № 65-ИП/25.01.2006 г. на КФН, допълнен с Решение № 570-ИП/02.08.2006 г.; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 21.05.1998 г. по ф.д. № 6023/1998 г. с партиден № 46783, том 511, стр. 26; ЕИК 121683205.

Наименованието е променено от “Финансом” АД на “Стандарт Инвестмънт” АД по решение на ОС на акционерите от 24.11.2004 г., вписано в търговския регистър на СГС с Решение № 12/07.12.2004 г. по ф.д. № 6023/1998 г.

Съгласно сключения договор, “Стандарт Инвестмънт” АД приема да посредничи за сключването, както и да сключва и изпълнява сделки с финансови инструменти (посочени в чл. 2 от този договор), по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка. За извършване на сделките, предмет на този договор Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд заплаща на Инвестиционния Посредник възнаграждение, определено в тарифа, неразделна част на договора. Допуска се в определени случаи двете страни да договарят възнаграждение за Инвестиционния Посредник, различно от посоченото в тарифата. В тези случаи, договорените такси и комисионни се отразяват писмено в поръчката.

Договорът със “Стандарт Инвестмънт” е сключен за срок от една година от датата на подписването му. Действието на договора се продължава за още една година, ако никоя от страните не изяви изрично желание за прекратяването му.

«Иш Ятирим Менкул Дечерлер Аноним Ширкети» е учредено на 18.12.1996 г. и съществуващо съгласно законодателството на Република Турция, вписано в Търговската палата на гр. Истанбул, Отдел «Търговски регистър и търговска регистрация» под номер 358758, с адрес: Турция, гр. Истанбул, Еш Кулелери Куле – 2, Кат. 12-13-14, 4. Левент, притежава сертификати №№ ARK/ASA-296 от 28.01.1999 г. за посредничество при покупка и продажба на ценни книжа; ARK/НАА–219 от 28.01.1999 г. за посредничество при публично предлагане на ценни книжа; ARK/YD-160 за инвестиционно консултиране; ARK/RP-203 от 28.01.1999 г. за извършване на РЕПО и обратни РЕПО сделки, всички издадени от турския Съвет по капиталовите пазари (Capital Markets Board).

Съгласно сключения договор, «Иш Ятирим Менкул Дечерлер Аноним Ширкети» приема да сключва и изпълнява сделки с ценни книжа и оказва финансови услуги, по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка. За извършване на сделките, предмет на договора Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд заплаща на Инвестиционния Посредник възнаграждение, както и покрива всички разходи по сделките, съгласно тарифа, представляваща приложение към договора. Тарифата може да бъде променяна с уведомление до Фонда.

Договорът е сключен без определен срок, като може да бъде прекратен от всяка от страните с писмено предизвестие със срок 7 работни дни, след което договорът се счита прекратен. Договорът може да бъде прекратен от посредника и без предизвестие в случай, че е налице съществено неизпълнение на задълженията на Фонда.

«Райфайзен Капитал & Инвестмънт» е със седалище Румъния, Букурещ, бул. Шарл Де Гол 15, ет. 4. Посредникът е регистриран в търговския регистър на Букурещкият Съд под номер 10715860 и J40/6102/1998, легално представлявано от лицата, споменати в договора, като компания за финансови инвестиционни услуги. Лицензирано е от Националната Комисия по ценни книжа на Румъния с Решение D3083/09.09.2003 с регистрационен номер 200023/24.04.2006.

Съгласно сключения договор, «Райфайзен Капитал & Инвестмънт» приема да сключва и изпълнява сделки с ценни книжа и оказва финансови услуги, по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка. За извършване на сделките, предмет на договора Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд заплаща на Инвестиционния Посредник възнаграждение, както и покрива всички разходи по сделките, съгласно тарифа, представляваща приложение към договора. Тарифата може да бъде променяна с уведомление до Фонда.

Договорът е сключен без определен срок, като може да бъде прекратен от всяка от страните с писмено предизвестие със срок 30 дни, след което договорът се счита прекратен. Договорът може да бъде прекратен от посредника и без предизвестие в случай, че е налице съществено неизпълнение на задълженията на Фонда.

“УниКредит Булбанк” АД, гр. София изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа на регулирани пазари в чужбина. Договорът е сключен за неопределен срок.

“Райфайзен банка” АД, гр. Белгард изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа на Белградската фондова борса. Договорът е сключен за неопределен срок.

“Брокер СА” АД, гр. Белгард изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа на Букурещката фондова борса. Договорът е сключен за неопределен срок.

Уд & Къмъни Файненъл Сървисис изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа на фондовите борси в Прага и Варшава. Договорът е сключен за неопределен срок.

Банка Депозитар

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Договорния Фонд “УниКредит Булбанк” АД, гр. София.

Банката депозитар “УниКредит Булбанк” АД е учредена през 1990 г., вписана е първоначално в търговския регистър на СГС по ф.д. № 2010/1990 год., пререгистрирана в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 831919536, притежава Лицензия за извършване на банкова дейност №100-00485/17.11.99г., актуализирана със заповед № РД 22-514/19.10.00 на Управителния съвет на БНБ, прелицензирана РД 22-2249/16.11.09, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Възраждане”, пл. "Света Неделя" № 7, електронен адрес (e-mail): custody@unicreditgroup.bg и Интернет страница (web-site): www.unicreditbulbank.bg.

Съгласно сключения договор между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната оказва на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Фонда; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на финансови инструменти, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Банката Депозитар в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга институция; (г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда; (д) съхранение на финансови инструменти на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни финансови инструменти); (е) съхранение на удостоверителни документи за финансови инструменти и други документи на Фонда; (ж) извършване на други услуги, посочени в договора или за които е задължена Банката Депозитар съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги. Банката Депозитар съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Банката Депозитар осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда. Банката Депозитар следи събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда. Банката Депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд.

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд заплаща на Банката Депозитар такси и комисиони за съхранение и трансфер на финансови инструменти и други под. такси, съгласно Приложение № 1 към Договора за депозитарни услуги. Така например таксата за съхранение на финансови инструменти в „Централен депозитар” АД и БНБ е в размер на 0.0375% (определя като процент на годишна база въз основа на среднодневните баланси на портфейла от ценни книжа, като облигациите се взимат по номинална стойност, а акциите по пазарната им стойност към края на отчетния месец,

при конвенция АСТ/360). Таксите за трансфер в „Централен депозитар” АД и БНБ са съответно 6 лв. и 10 лв. на трансфер. Таксите за съхранение и трансфер на финансови инструменти в чужбина варират в зависимост от държавата и депозитарната/клирингова институция. Всички дължими такси и комисионни са платими в лева и се заплащат до 15-то число на месеца, следващ този, за който са дължими.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година. Ако до 60 (шестдесет) дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия. Освен по взаимно съгласие на страните, договорът може да бъде прекратен и едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Заместник-председателя на КФН нова банка депозитар.

Одитор

Съветът на директорите на Управляващото Дружество е избрало за одитор на Договорния Фонд Нели Димитрова Шопова – Георгиева, адрес: гр. Казанлък, ул. “Еделвайс” № 3, диплом 264/1994 г.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

За Фонда

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране *преимуществено в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, както и в дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.* Договорният Фонд може да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар и в други държави членки, както и в някои трети държави.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

Инвестиционни цели

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

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите.

Фондът ще бъде структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля 20% на годишна база.

Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Инвестиционен портфейл. Ограничения на дейността.

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

Инвестиционната стратегия на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд предвижда реализирането основно на капиталови печалби, в по-малка степен - и приходи от

дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, търгувани на регулиран пазар в България. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и финансови активи и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 90% от активите на Фонда;
2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен в ал. 3 – до 90% от активите на Фонда;
3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, **със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава**, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗППЦК, **при условие, че** съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;
5. общо до 90% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга

държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в ал. 3;

6. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в ал. 3 – до 30% от активите на Фонда;

7. корпоративни облигации (извън тези по т. 6), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 50% от активите на Фонда;

8. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в ал. 3 – до 50% от активите на Фонда;

9. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга **държава членка**, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в ал. 3 – до 50% от активите на Фонда;

10. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или посочен в ал. 3;

11. други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

12. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-11, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Пазарите в трети държави (заедно с или извън посочените в списъка, одобрен от Заместник-председателя), на които Фондът може да инвестира съгласно Правилата си са:

- в Турция – Istanbul Stock Exchange;
- в Сърбия – Belgrade Stock Exchange, и
- в Хърватия – Zagreb Stock Exchange.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези т. 1 - 11.

При нормални обстоятелства, Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд възнамерява да инвестира предимно в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България (около 90% от активите); делът на дълговите ценни книжа, инструментите с

фиксирана доходност и инструментите на паричния пазар, вкл. банкови депозити, ще е около 10% от активите. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Инвестиционен портфейл

За да се постигнат целите на Фонда, инвестиционният му портфейл е съставен предимно от акции. Частта, инвестирана в акции достига до 90% от целия портфейл. Портфейлът от акции е съставен от три различни части:

Стабилни акции. Това са високо ликвидни акции на емитенти с висока капитализация, чиито ценови движения са сравнително плавни. По принцип тази група акции се приемат за ниско-рискови активи в групата на акциите. Инвестирането в тази група цели гарантиране богатството на инвеститора и избягване на драстични флукуации в стойността на портфейла на Фонда.

Акции с потенциал за висок растеж. Това са акции на компании с малка и средна капитализация, средна и ниска ликвидност, и възможност за значителен дългосрочен ръст в цената им. Подборът на тези акции се извършва посредством техниките на фундаменталния анализ, прилагани от управляващото дружество.

Акции, търгувани на регулирани пазари в други държави членки или трети държави. Това са акции, търгувани на пазарите, на които Фондът има право да инвестира съгласно Правилата си и посочени по-горе в Проспекта. Избрани са акции, които да гарантират добро съотношение между доходност и риск. Включването им в портфейла цели както реализиране на по-висока доходност (както от ръста на чуждите пазари, така и от валутните разлики), така и намаляването на риска на портфейла, посредством допълнително диверсифициране на систематичния и несистематичния риск.

При условие на продължително пазарно понижние, се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прав с цел да се защити богатството на инвеститорите.

Кратка информация за основните инвестиции на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Акции. Акциите са ценни книжа, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване на капитала на дружеството, на акционерите също така се полагат и права за записване на нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и от покачване на пазарната цена на акциите.

Държавни ценни книжа (“ДЦК”). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга

валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава. Българските общини издават общински облигации. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

Корпоративните облигации, търгувани на регулиран пазар в България. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател (основно покритие). Ипотечните кредити влизат в изчислението на основното покритие със стойността на непогасената им главница, но с не повече от 80 на сто от ипотечната оценка на жилищните недвижими имоти и с не повече от 60 на сто от ипотечната оценка на останалите недвижими имоти, служещи за тяхното обезпечение. За заместване на частично или напълно погасени ипотечни кредити банката-издател включва заместващо покритие под формата на пари в брой или по банков сметки; вземания срещу /или изцяло гарантирани от/ правителството на РБългария или БНБ, и др.под. Заместващото покритие на ипотечните облигации от дадена емисия не може да надвишава 30 на сто от общия размер на задълженията на банката-издател по тази емисия. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия (сумата от основното и заместващото покритие) не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за “тройно” обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва изисквания за капиталова адекватност и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина. Вероятно е Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд да инвестира в някои видове ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина, най-често в акции и свързаните с тях търгуеми права, както и в по-малка степен - в дългови ценни книжа.

Банкови депозити. Банков депозит са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банките се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор”

на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

Други инвестиционни стратегии и техники

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Договорния Фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

Когато Управляващото Дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Инвестиционни ограничения

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.

Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни

местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

Общата стойност на всички предходни инвестиции в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.

Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения, а общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на **една** колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага за инвестиции в дялове от колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета.

Освен това, Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

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

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

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

1.3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

1.4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК се предоставя редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

1.5. прехвърлими са;

1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния Фонд;

1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Договорния Фонд.

2. Счита се, че изискванията по т. 1.2 и 1.5 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

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

4. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

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

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

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

4.4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 4.1 и 4.2 или с корекции на доходността по т. 4.3.

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

6. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

6.1. позволяват на Договорния Фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;

6.2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

7. Счита се, че изискванията по т. 5 и 6 са налице за инструменти на паричния пазар, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен

в списък, одобрен от заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

8. Инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

9. Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Договорният Фонд може да инвестира, се съдържат в глава шеста, Раздел I от Наредба № 25.

Изисквания за ликвидност

Структурата на активите и пасивите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- не по-малко от 10 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с наредба. Паричните средства не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда.

Фондът трябва да поддържа:

- парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда; и
- парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Други ограничения

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

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 5, 7 и 8 ЗППЦК, които Фондът.

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

Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
- кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Банката Депозитар.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

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

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗППЦК и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорният Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Профил на типичния инвеститор

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

Инвестиционният продукт на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

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

Считаме, че дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

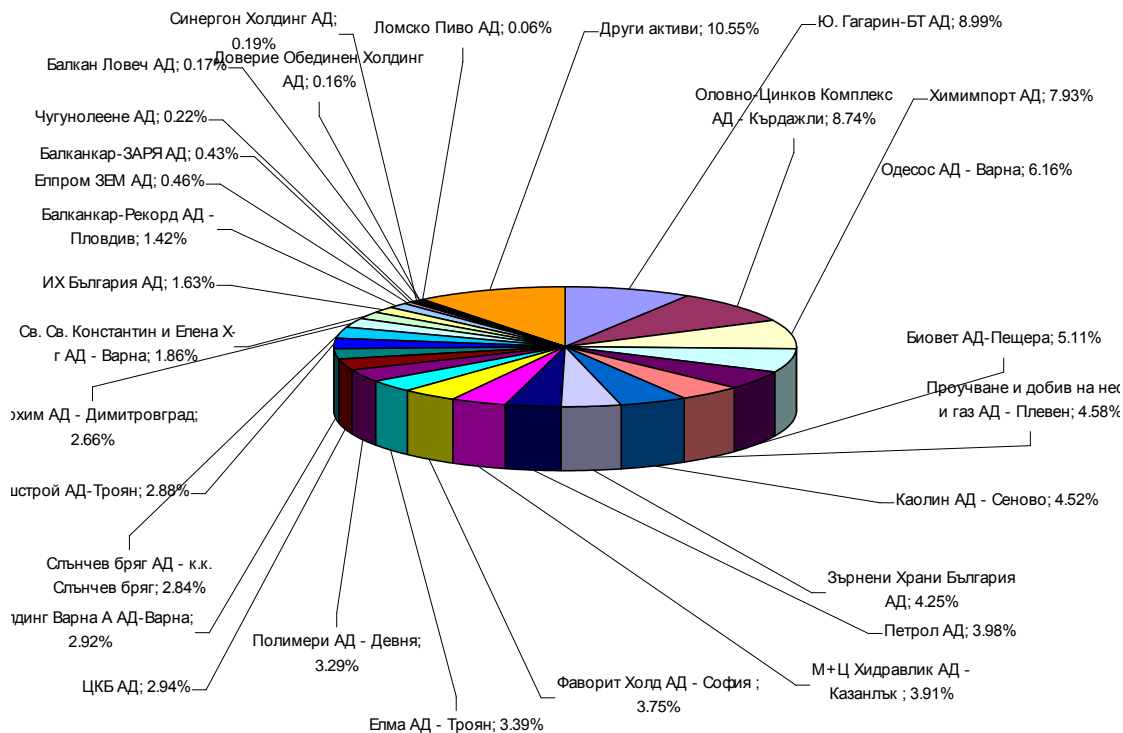
Описание на инвестиционната дейност

Параграфът представя исторически резултати за последните 3 отчетни периода – 2007 и 2009 г. Инвеститорите трябва да имат предвид, че резултатите от изминали периоди не са индикатор за бъдещи.

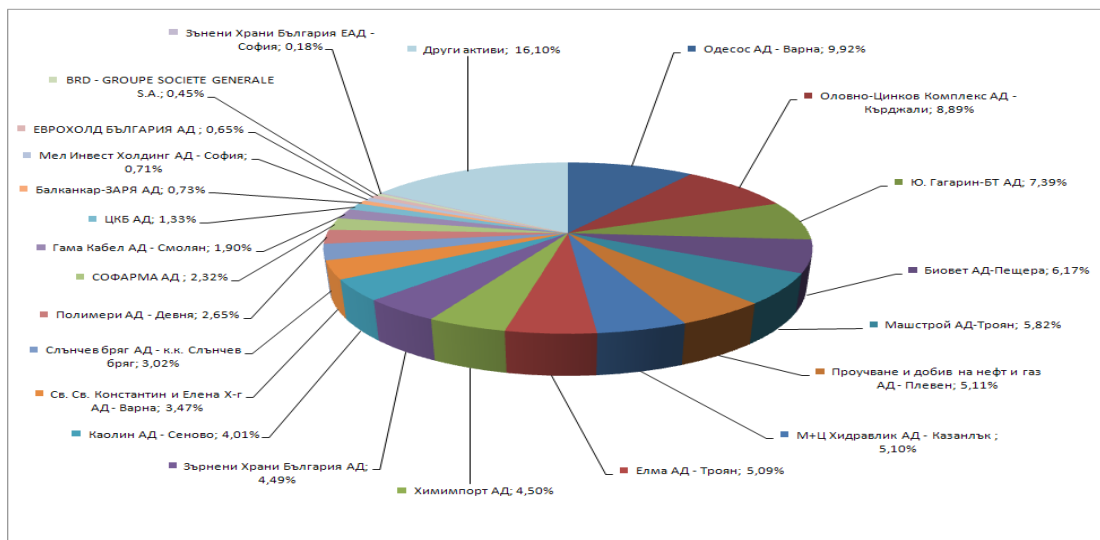
Структура и обем на инвестиционния портфейл

Актив	31.12.2007г.		31.12.2008г.		31.12.2009г.	
	Стойност в лева	% от актива	Стойност в лева	% от актива	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	38 003.85	0.20%	37 117.43	0.84%	66 875.19	1.39%
2. Парични средства по разплащателни сметки	1 333 412.91	7.07%	37 307.62	0.84%	321 099.09	6.66%
3. Депозити	0.00	0.00%	500 000.00	11.25%	363 489.94	7.54%
4. Дългови ценни книжа	0.00	0.00%	8 022.55	0.18%	20 390.83	0.42%
5. Акции	17 391 224.63	92.19%	3 729 979.97	83.95%	3 852 728.19	79.92%
6. Вземания	101 828.67	0.54%	130 619.89	2.94%	196 337.24	4.07%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ОБЩО	18 864 470.06	100.00%	4 443 047.46	100%	4 820 920.48	100%

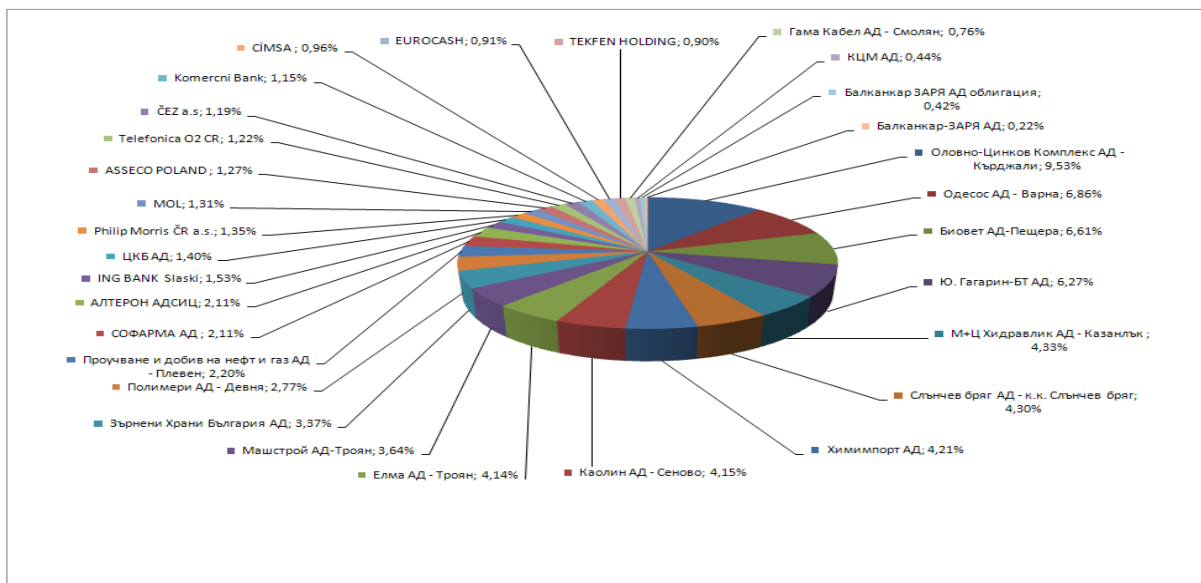
Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”
Актуализиран Проект



Структура на активите на фонда към 31.12.2007 г.



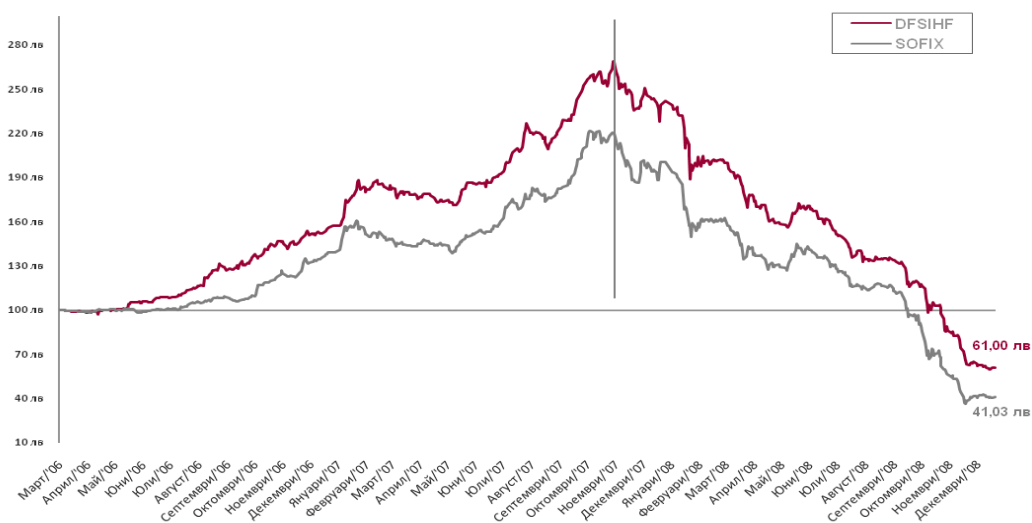
Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2008



Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2009

Изминалите почти три години от началото на съществуване на фонда позволяват да се обособят два противоположни периода, съответстващи на ръст и спад. В периода до ноември 2007 ясно се откроява положителната динамика на пазара. Хипотетичната инвестиция от 100 лева за този период достига 268 лева за фонда срещу 220 за SOFIX. Месеците след ноември 2007 еднозначно преминаха под знака на спада. Тук фондът отново следва пазара, но по начин, който дава предимство на инвеститорите под формата на съхранение на тяхното богатство. В края на периода, хипотетичната инвестиция във фонда достига 61.00 лева, докато тази в SOFIX - едва 41.03 лева. Основният извод, който може да се направи от представянето на фонда за периода от началото на неговото публично предлагане е, че в период на ръст фонда успява да осигури по-висока от пазарната доходност, а в условия на спад – по-нисък спад от този на пазара. Това се постига чрез две основни политики: 1) поддържане на постоянно висок дял на акциите в портфейла – близо до максимално възможния 90% и 2) постоянен мониторинг и постоянна селекция на акциите с цел концентриране върху високодоходните активи

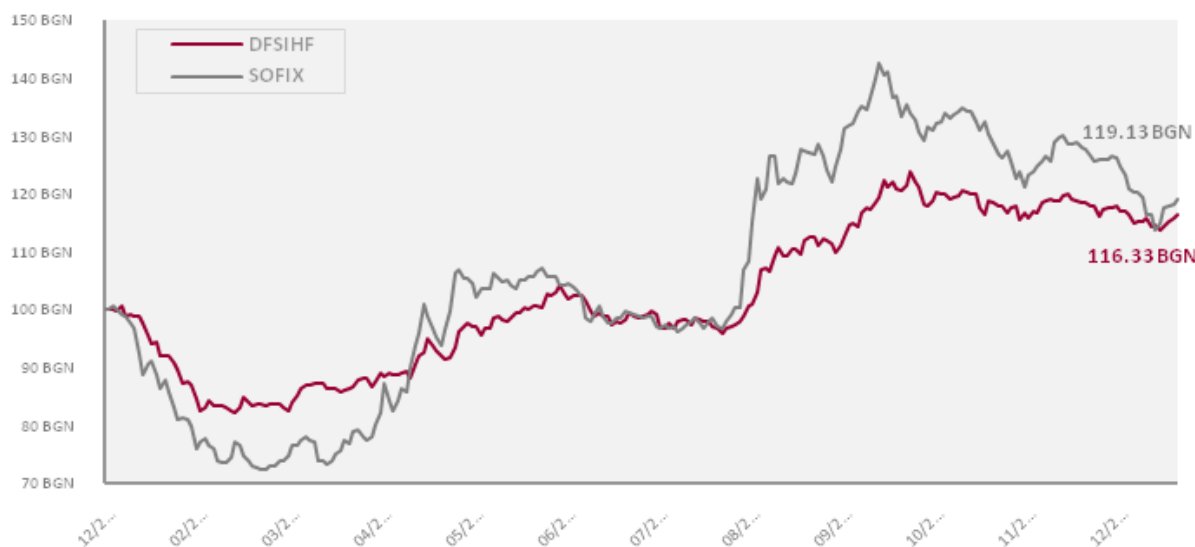
Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. за периода 1.3.2006 – 31.12.2008*



* Графиката изобразява развитието на хипотетична инвестиция от 100 лв. във фонда, сравнена с теоретическа инвестиция в SOFIX. Началото на операцията съпада с публичното предлагане на фонда (март 2006), а инвестиционният хоризонт е до края на декември 2008.

Слабата ликвидност на пазара през цялата 2009 година, затрудняваше действията по реструктуриране на портфейла на фонда. Продажби на акции на български компании ставаха възможни единствено в редките дни на оживление на пазарите, като постепенно се заделяха средства с оглед инвестиране в по-добри алтернативи намиращи се в пределите на други развиващи се пазари. В края на годината размера на инвестициите в чуждестранни активи бе близо 12% спрямо 1% в началото на 2009. Експозицията в акции, търгувани чуждестранни регулирани пазарин, се управлява активно като в бъдеще стойността ѝ ще варира в зависимост от очакванията за отделните компании и пазари, съпоставени спрямо SOFIX и акциите търгувани в състава му.

Доходност на хипотетична инвестиция от 100 лв. в началото на 2009 г.*



* Графиката изобразява развитието на хипотетична инвестиция от 100 лв. във фонда, сравнена с теоретическа инвестиция в SOFIX. Началото на операцията е 31 Декември 2008 г., а инвестиционния хоризонт е до края на Декември 2009 година.

Сравнителен анализ на съотношението риск-доходност на фонда*

	Високодоходен фонд	SOFIX	Високодоходен фонд	SOFIX	Високодоходен фонд	SOFIX
	2009		2008		2007	
Доходност	16.33%	19.13%	-74.20%	-79.06%	44.61%	39.36%
Стандартно отклонение	18.33%	33.26%	30.28%	41.48%	27.14%	28.27%
Стандартно отклонение над средната	13.88%	26.30%	18.29%	25.17%	15.17%	17.34%
Стандартно отклонение под средната	12.25%	20.88%	24.51%	33.48%	22.75%	22.59%

* Пояснения към таблицата: **Доходност**-годишна доходност за съответния период, измерена като разлика стойността на един дял в началото и края на периода (за фонда) или стойността на индекса в началото и края на периода (за SOFIX). **Стандартно отклонение** - Статистическа мярка за променливостта на доходността на едно инвестиционно дружество. По абсолютна стойност стандартно отклонение сигнализира, че променливостта на резултатите е била голяма, т.е. историческата волатилност на фонда е висока. Измерено е чрез седмична доходност за период от една година. **Полустандартно отклонение над средната доходност** - Обхваща само тези отклоненията около средната, които са с положителна посока; **Полустандартно отклонение под средната доходност** - Обхваща само тези отклоненията около средната, които са с негативна посока;

От данните в таблицата се вижда че ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд показва по-добри резултати от SOFIX относно съотношението риск-доходност. Най-силно това се забелязва при доходностите през различните изследвани периоди. Въпреки че през целия период на съществуването си Високодоходния фонд има по-висока доходност от SOFIX, то той показва и винаги по-ниско стандартно отклонение от своя бенчмарк, което доказва оптималност между съотношението риск-доходност. Ясно се вижда превъзходството и при стандартните отклонения под и над средната. Като изразеното преимущество се наблюдава през 2008 година, когато стандартното отклонение под средната е 24%, почти идентично с предходната силна година, докато данните при SOFIX сочат стандартно отклонение под средната за 2008 година от 33.48%, което е с повече от 10% по-високо от предходната година. Следователно, фондът не е увеличил down-side риска си, въпреки сериозните пазарни сътресения. **През 2009 година фондът, показва по-добро съотношение риск-доходност от индекса SOFIX. Рискът на фонда измерен със стандартно отклонение е почти 2 пъти по-ниско от риска на индекса през отчетната година.**

	2009	2008	2007
Нетната стойност на активите в началото на периода	4 436 316.44	18 864 470.06	10 383 232.73
Нетната стойност на активите в края на периода	4 820 920.48	4 436 316.44	18 864 470.06
Средната нетна стойност на активите за периода	3 945 582.43	11 037 277.56	16 314 169.42
Продадени дялове	213 837.1648	112 294.50	417 482
Обрано изкупени дялове	392 158.744	154 190.56	301 650
Обем на сделките за покупка на ценни книжа	1 817 623.898	2 874 434.21	7 373 193.45
Обем на сделките за продажба на ценни книжа	1 609 038.8	3 117 678.31	6 533 602.92

РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информацията относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за тях.

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. При все че водеща инвестиционна цел на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Склонност към риск и рисков профил

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност. В тази връзка е необходимо да се определи склонността към риск на инвеститорите. Вследствие на тази склонност следва да се определя и рисковия профил на инвестиционния портфейл. Основната целева група от инвеститори във Фонда са инвеститори с над средните за страната доходи, с над средната инвестиционна култура, които са готови да поемат по-висок риск с цел реализиране на по-висока доходност. Това определя инвеститорите във Фонда като инвеститори с висока склонност към риск.

Съществуват два фактора, които влияят върху рисковата поносимост на инвеститорите:

- ◆ финансовата възможност да се поеме риска;
- ◆ желанието да се приеме изменчивостта в доходността на инвестицията.

Като се имат предвид тези два фактора на рисковата поносимост на инвеститорите, Фондът изгражда и своят рисков профил.

Рисковият профил на Фонда се определя в диапазона **умерен до висок**. По този начин се предполага, че инвеститорите във Фонда осъзнават, че високата доходност предполага изменчивост и показват желание да толерират спад в стойността на портфейла от 20% и повече в рамките на една година.

Рискови фактори

В динамичната и хаотична среда на финансовите пазари инвеститорите се нуждаят от правилно идентифициране на рисковите фактори и техните характеристики с цел точното им оценяване и разумно управление. *Рискът в Модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост.* Основен мотив на инвеститорите във Фонда е професионалното управление на риска. Поради това Управляващото Дружество следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда.

Видове рискове и оценяване на рисковете

Основните рискове, на които инвестициите на Фонда са изложени, са:

1. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуби на стойността на балансови и задбалансови позиции, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти.

Основните компоненти на пазарния риск, които Управляващото Дружество следи, са:

- *фондов риск;*
- *лихвен риск;*
- *валутен риск.*

А. Фондовият риск е риска от загуби от промяна в цените на акциите, които се търгуват на регулиран пазар. Съгласно Модерната портфейлна теория и по-специално Модела за оценка на капиталовите активи (САРМ), този риск се разделя на два компонента:

Систематичен риск, който се отнася до чувствителността на даден инвестиционен инструмент или стойността на портфейла към промените в нивата на основния пазарен индекс.

Несистематичният (специфичен) риск се отнася до дела на променливостта на даден инструмент, който се определя от специфичните характеристики на фирмата. Единствено несистематичният риск може да се елиминира чрез диверсификация.

Поради спецификите на българския пазар обаче, следенето на тези два типа фондов риск не е достатъчно ефективно. Това е обусловено от характера на пазара като нововъзникващ. При нововъзникващите пазари е установено, че чувствителността на активите спрямо пазарните нива не е ясно изразена; тя е силно променлива и несигурна като величина. Това обстоятелство обуславя необходимостта от прилагане на други модели за оценяване на фондовия риск, които надхвърлят възможностите на САРМ.

Поради това, Управляващото Дружество наблюдава освен систематичния и несистематичния риск, и общия риск и изменението на риска на всеки един актив, включен в портфейла на Фонда. От особена важност е следенето изменчивостта на общия риск (т.е. риска на риска).

Б. Лихвеният риск е рискът от загуби поради изменения в лихвените проценти. Съществена част от портфейла на Фонда е вложена в облигации и поради това тази част е изложена на лихвен риск.

Лихвеният риск е съставен от два компонента:

Ценови риск - рискът от отклонения на пазарните цени на дълговите ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Поради промяната на основния ценообразуващ фактор на пазара на облигации – лихвения процент, е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. По този начин, поради промяна в лихвените проценти в деня на инвестиционния хоризонт, инвеститорите ще имат променена стойност на своята инвестиция.

Реинвестиционен риск – рискът от изменение на лихвения процент, по който се реинвестират междинните парични доходи от облигациите им до момента на тяхното държане. Портфейлът от дългови ценни книжа на Фонда е изложен на реинвестиционен риск, тъй като не се знае по какъв лихвен процент ще се реинвестират купоните. Ако след закупуване на облигациите, лихвените проценти паднат, то купоните ще бъдат реинвестирани при по-нисък процент от очакваното, което ще се отрази върху крайната стойност на портфейла, която ще бъде под очакваната.

Двата компонента на лихвения риск имат противоположно влияние върху стойността на портфейла. Ако лихвените проценти се увеличат, то цената на облигациите ще падне под очакванията, но купоните ще бъдат реинвестирани при по-висок лихвен процент. Оттук доходът получен от реинвестиране ще бъде по-висок, отколкото е очаквано. При

положение, че лихвените проценти спаднат, то цената на облигациите ще бъде по-висока от очакваната, но доходът от реинвестиране на купоните ще бъде по-нисък.

В. Валутен риск - представлява риска от загуби, свързани с неблагоприятните изменения във валутните курсове. Поради възможността Фондът да инвестира в чуждестранни акции, наблюдаването на този риск е от значение за инвеститорите. Източниците на валутен риск се явяват “спот” курса на валутите, а така също и форуърдните валутни курсове. В зависимост от характера и причините на изменение на валутните курсове, валутните рискове могат да се класифицират, както следва:

Текущ валутен риск - риск от случайно изменение на валутите с плаващи курсове. Повечето страни имат плаващи валути, чиито колебания отразяват както фундаментални, така и технически фактори.

Риск от девалвация на валутите - риск от резкия спад на валутните курсове спрямо другите валути. Пример за девалвация на валутите е Азиатската криза през 1998 година, когато валутните курсове на десетки страни се снижиха катастрофално с 20% до 80%, в рамките на два дни. Въпреки, че девалвацията се свързва с макроикономически фактори, непосредственото снижение на курса зависи от решенията на националните регулаторни органи. Такива решения могат да бъдат официално снижаване на фиксирания курс, отказ от поддържане на валутния курс, отказ от привързване на валутния курс към валутите на други страни.

Риск от изменение на системата за валутно регулиране - риск от загуба, свързана с изменението на валутния режим. В тази връзка като пример за такъв вид изменение може да бъде прехода от фиксиран валутен курс към плаващ и обратно или преход към използване (или отказ от използване) на пазарни методи за регулиране на валутния курс.

2. Кредитен риск

Кредитният риск е риска емитентът на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

3. Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер.

Оперативният риск се класифицира в няколко вида.

Рискът от персонала е риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство.

Технологичният риск е риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.

Рискът на обкръжаващата среда се свързва с възможните загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперира Фонда - изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.

Рискът от физическо вмешателство се асоциира със загубите, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда – грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система на Фонда или Управляващото Дружество.

4. Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността Фондът да не посрещне задълженията си, поради невъзможността да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

5. Политически риск

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

6. Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** 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. **Риск на лостовия ефект.** 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 от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

В заключение, Вие следва да имате предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и Вие като инвеститор поемате риска да не възстановите инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Този раздел предоставя информация както за данъчното облагане на печалбата на Договорния Фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на Фонда.

По-долу е представен общия данъчен режим на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Печалбата на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

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

Капиталова печалба

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на БФБ не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство. Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

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

средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

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

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

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

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

Транзакционни разходи

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/притежателите на дялове и са един от няколко основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове.

Инвеститорите/притежатели на дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд не заплащат разходи при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване, т.е. емисионната стойност не се увеличава с разходите по продажбата, съответно цената на обратно изкупуване не се намалява с разходите по обратното изкупуване на дялове.

Директно за сметка на инвеститорите/притежателите на дялове са само евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае такава, за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото Дружество към подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове (потвърждение за покупката/обратното изкупуване, депозитарна разписка). Тези разходи не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора (вж. “Покупки и продажби на дялове”).

В случай на въвеждане на разходи за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, както и при промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение поне в един от посочените в Проспекта централни ежедневници незабавно след одобрението от КФН на промените в Правилата на Фонда.

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент

разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд.

За сметка на Фонда е възнаграждението на Управляващото Дружество, чийто размер е до 4.5% от средната годишна нетна стойност на активите. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

За сметка на Фонда са и следните разходи:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, 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;
- други разходи, посочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, 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.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Параграфът представя исторически резултати за последните 3 отчетни периода – 2007 и 2009 г. Инвеститорите трябва да имат предвид, че резултатите от изминали периоди не са индикатор за бъдещи.

Разходи, свързани с дейността на фонда

Вид разход	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008	1.01. – 31.12. 2009
Такси за КФН	100.2	300	300
Такси за БФБ	600	600	120
Такса Банка депозитар	0	349.35	0
Одиторски	1000	16800	7200
Разходи за реклама	400.8	20504.37	63753.14
Разходи за ЦД	0	984	612
Възнаграждение на УД	650 317.24	487502.48	177501.67

Банкови такси за преводни операции	2280.82	312	1343.18
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	46686.76	30647.34	13724.54
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	22579.65	10018.1	10690.44
Други	745.36	447	18859.89
ОБЩО РАЗХОДИ	692 154.77	568 164.64	294 104.86
Средна стойност на НСА за периода	16 314 169.42	11 037 277.56	3 945 582.43
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.01. – 31.12. 2007	1.01. – 31.12. 2008	1.01. – 31.12. 2009
Такси за КФН	0.00%	0.00%	0.01%
Такси за БФБ	0.00%	0.00%	0.00%
<i>Такса Банка депозитар</i>	0	0.01%	0.00%
Одиторски	0.01%	0.22%	0.18%
Разходи за реклама	0.00%	0.24%	1.62%
Разходи за ЦД	0.00%	0.02%	0.02%
Възнаграждение на УД	3.99%	4.48%	4.50%
Банкови такси за преводни операции	0.01%	0.00%	0.03%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.29%	0.26%	0.35%
Други	0.14%	0.12%	0.27%
Разходи за Банка депозитар (месечно възнаграждение и за проверка на НСА)	0.01%	0.00%	0.48%
ОБЩО РАЗХОДИ	4.24%	5.36%	7.45%

*Забележка: * са отбелязани месечното възнаграждение на банката депозитар и таксата за проверка на НСА.*

Възнаграждение за управление при инвестиции в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип

Правилата на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд позволяват инвестиране до 10% от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества от затворен тип са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд не възнамерява да инвестира съществена част от активите си в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип. Към момента не са приети решения относно извършване на инвестиции в конкретни емитенти от горепосочените категории. Поради тази причина, не може да бъде посочен максималния размер на възнаграждението за управление, заплащано от такъв емитент на управляващото го дружество.

Максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи е до 4.5% от годишната средна нетна стойност на активите на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, независимо от вида активи, в които Фондът инвестира.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде могат да бъдат закупени дялове на Договорния Фонд. Представена е информация и относно начина за продажба на дяловете на Фонда, както и срока и начина за получаване на сумите срещу продадените дялове.

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане, като Фонда ги изкупува обратно постоянно от инвеститорите.

Инвеститорите могат да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, равна на нетната стойност на активите (“НСА”) на Договорния Фонд за един дял. При придобиване на дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд на БФБ или от друго лице, е нормално цената на тези дялове също да е близка до НСА на един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на “Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”, приети с решение от 25.07.2006 г. и изменени с решение от 30.03.2007 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, одобрено с Решение № 561 – ДФ от 19.04.2007 г. на Заместник-председателя на КФН, изменени с решение от 24.06.2008 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, одобрено с Решение № 722 – ДФ от 09.07.2008 г. на Заместник-председателя на КФН, са приложени към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него (Приложение № 1).

Покупка на дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в следните офиси, осигурени от Управляващото Дружество, всеки работен ден, от 09.00 часа до 15.00 часа:

- гр. София 1463
р-н Триадика, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1
тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841
- гр. Варна 9000,
ул. “Сан Стефано” № 3
тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси, осигурени от Управляващото Дружество. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние по търговския регистър на представляваното дружество, издадено най-много 3 месеца преди представянето му, заедно с документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорият може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 часа в деня на подаване на поръчката.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой на гишетата на Управляващото дружество.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститорията сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Например, при внесена от инвеститорията сума в размер на 1 000 лв. и НСА на един дял в размер на 33.30 лв. (определена за деня, следващ деня на подаване на поръчката), инвеститорият ще придобие:

- цели дялове: 30
- частичен дял: 0.0300

Управляващото дружество изпраща на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка (удостоверителен документ за притежаване на дялове на Фонда, издаван от “Централен Депозитар” АД), ако такава е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 2 лв.
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 5 лв.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява на първия работен ден, следващ деня на нейното подаване, но не по-късно от 3 работни дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Управляващото Дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, по негов избор:

А) предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или

Б) изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на хартиен носител, или

В) изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на друг траен носител, различен от хартиения, ако предоставянето на информация на друг траен носител е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента и клиентът изрично е предпочел този начин на предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител. Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиентите, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет (счита се, че клиентът има такъв достъп, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с Управляващото Дружество). В случая по б. “А” потвърждението за изпълнение на поръчката може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където е приета поръчката. При заплащане на допълнителни разходи потвърждението се изпраща на хартиен носител съгласно б. “Б” от Управляващото Дружество по пощата на адреса на инвеститора.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. “Временно спиране на обратното изкупуване”). Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

Други начини за покупка на дялове на Фонда

Инвеститорите могат да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и на БФБ чрез инвестиционен посредник, член на БФБ, при наличие на желаещи да

продадат такива дялове на БФБ. Инвеститорите физически лица могат да закупят дялове на Договорния Фонд и пряко от други физически лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, всеки работен ден, от 09.00 часа до 15.00 часа, в офисите на Управляващото Дружество, където се приемат и поръчки за покупка на дялове:

- гр. София 1463
р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1
тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841
- гр. Варна 9000
ул. “Сан Стефано” № 3
тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси на Управляващото Дружество. Те са налични и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние по търговския регистър, издадено най-много 3 месеца преди представянето му и документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да

получите в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Цена на обратно изкупуване. Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 часа в деня на подаване на поръчката.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, определена за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

Например, ако инвеститорът притежава 30 цели дяла и 0.0300 части от дял, а НСА на един дял е 34 лв. (определена за деня, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване на всички дялове), инвеститорът ще получи:

- цена срещу 30 цели дяла: 1020 лв.
- цена на 0.0300 частичен дял: 1.02 лв.
- обща цена: 1021.02 лв.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка за останалите притежавани дялове, ако има такива и ако разписка е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 2 лв.
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 5 лв.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове на първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката, но не по-късно от 4 работни дни след деня на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

Управляващото Дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) в срока и по реда, описан по-горе в “**Придобиване на дяловете**”.

Честота, място и начин на публикуване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден, до 17.00 часа. До края на деня на определянето или най-късно в началото на следващия, Управляващото Дружество обявява в Комисията, на своята интернет страница, на

интернет страница: www.investor.bg, както и в офисите, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество публикува тази информация и във в-ците “Пари” и „Дневник” най-малко два пъти месечно.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;
- в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката Депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество уведомява за това Заместник-председателя на КФН, БФБ и “Централен депозитар” АД до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това, респективно не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок, чрез публикация във в-к “Пари”. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото

Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред.

Други начини за продажба на дялове на Фонда

Инвеститорите могат да продадат дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд и на БФБ чрез инвестиционен посредник, член на БФБ, при наличие на желаещи да закупят тези дялове чрез борсата. Инвеститорите физически лица могат да продадат дялове на Договорния фонд и пряко на други физически лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

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

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд са приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на обикновените публични дружества.

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

Вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Договорния Фонд ще се извършва само на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат дялове на БФБ, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД.

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

Сключването на сделки с дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд (както с акциите на всяко публично или инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на ЗППЦК, ЗПФИ и наредбите по прилагането им, Правилника на БФБ и Правилника на “Централен депозитар” АД. Повече информация относно прехвърляне на дяловете може да се получи от лицата за контакт, посочени на стр. 3 от Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

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

- в централния офис в гр. София 1463, р-н Триадица, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, лице за контакт: Нигохос Крикоров Канарян, от 9:00 до 17:30 ч.;
- в офиса в гр. Варна 9000, ул. “Сан Стефано” № 3, тел.: (+359 52) 699 550, 699 551, факс: (+359 52) 699 553, лице за контакт: Николай Добруджански, от 9:00 до 17:30 ч.;
- на Интернет страница: www.standardinvestment.bg

Управляващото Дружество ежедневно обявява в КФН, както и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд, нетната стойност на активите на Фонда. Управляващото Дружество публикува тази информация и в посочените в Проспекта централни ежедневници най-малко два пъти месечно.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 1017 от 30.12.2005 г. под номер 05-1218 г. Управляващото дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 784 – ДФ от 21.12.2005 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (БУЛСТАТ) 175005254.

Правилата на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд са достъпни за инвеститорите на следните адреси: гр. София 1463, р-н Триадика, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1, гр. Варна 9000, ул. “Сан Стефано” № 3, както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.standardinvestment.bg

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд е 10.00 (десет) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на

Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Договорния Фонд достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове от Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд по всяко време, в рамките на работните дни и определеното в Проспекта време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда, и предоставя уведомления относно вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до Фонда, и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили промени в тези обстоятелства. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси (“гишета”) на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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

Договорният Фонд се прекратява по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от КФН, с изключение на отнемане на разрешението на основание чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК. Договорният Фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на Договорния Фонд по чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК, както и при прекратяване или

обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона и наредбите по прилагането му.

Договорен Фонд "Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд"
Актуализиран Проспект

Централен ежедневник за публикации на Фонда.

Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд публикува във в. "Пари" и в. „Дневник“ емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на своите дялове, съгласно изискванията на чл. 190 от ЗППЦК, както и други важни събития съгласно закона, този Проспект и Правилата на Фонда.

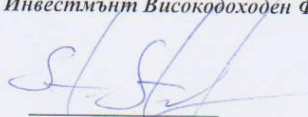
Изготвил Проспекта:



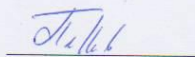
Нигохос Канарян

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 23 април 2010 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

*За Управляващото Дружество "Стандарт Асет Мениджмънт" АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд
"Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд":*



Стефан Стефанов,
Изпълнителен директор



Пламен Петев,
Председател на Съвета на директорите

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1
КЪМ
Проспекта
на Договорен Фонд
“Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”

Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорен фонд "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД", приети с решение от 25.07.2006 г. и изменени с решение от 30.03.2007 г. на Съвета на директорите на УД “СТАНДАРТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, одобрено с Решение № 561 – ДФ от 19.04.2007 г. на Заместник-председателя на КФН, изменени с решение от 24.06.2008 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, одобрено с Решение № 722 – ДФ от 09.07.2008 г. на Заместник-председателя на КФН.