

**“СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”  
ДОГОВОРЕН ФОНД**

**колективна схема от отворен тип за инвестиране  
в ценни книжа и други ликвидни финансови активи,  
при поемане на минимален риск**

---

Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд” (наричан по-долу “Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен Фонд предлага на инвеститорите свои дялове за продажба. След като нетната стойност на активите достигне 500 хил.лева Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд започва обратно изкупуване на своите дялове, което се осъществява всеки работен ден по желание на инвеститорите. 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 Консервативен 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. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. Договорният Фонд и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да предоставя различна информация. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират 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. 31-35 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 (когато такива бъдат изготвени), а регистрираният одитор (след избора му) – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.*

---

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ  
№ 1432 - ДФ ОТ 25.11.2008 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

<b>СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ</b> .....	<b>4</b>
<b>ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ</b> .....	<b>6</b>
<b>УПРАВЛЕНИЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД</b> .....	<b>8</b>
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО .....	8
Членове на Съвета на директорите .....	9
Инвестиционен Консултант.....	10
Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество.....	10
Управление и функциониране на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд .....	10
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ .....	12
БАНКА ДЕПОЗИТАР .....	13
ОДИТОР .....	14
ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ.....	15
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ</b> .....	<b>16</b>
За Фонда .....	16
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ .....	16
ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА. ....	16
<i>Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира</i> 16	
<i>Кратка информация за основните инвестиции на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд</i> 19	
<i>Други инвестиционни стратегии и техники.Използване на деривати. Репо сделки.</i> .....	21
<i>Инвестиционни ограничения</i> .....	24
<i>Изисквания за ликвидност</i> .....	27
<i>Други ограничения</i> .....	27
<i>Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения</i> .....	28
ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР .....	28
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ .....	29
<b>РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>31</b>
<b>ДАНЪЧЕН РЕЖИМ</b> .....	<b>36</b>
КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД.....	36
ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА .....	36
<i>Капиталова печалба</i> .....	36
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ</b> .....	<b>38</b>
ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ.....	38
ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ .....	38
ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	39
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕ НА СЪЩЕСТВЕНА ЧАСТ ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА ПО РЕДА НА ЧЛ. 197, АЛ. 3 ЗППЦК .....	40
<b>ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ</b> .....	<b>41</b>
ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ .....	41
ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД .....	42
<i>Покупка на дяловете директно от Фонда</i> .....	42
<i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i> .....	44
<i>Честота, място и начин на публикуване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете</i> .....	45
<i>Временно спиране на обратното изкупуване</i> .....	45
РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД.....	47
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ .....	47
<b>ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>48</b>
<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>49</b>
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД .....	49
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА .....	49

Имущество. Нетна стойност на активите.....	49
Номинална стойност и брой дялове.....	49
Вид на дяловете. Права по дяловете.....	50
ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК ЗА ПУБЛИКАЦИИ НА ФОНДА.....	52

**ПРИЛОЖЕНИЕ № 1: ..... 53**

**ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД", ПРИЕТИ ПО РЕШЕНИЕ ОТ 30 СЕПТЕМВРИ 2008 Г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УД "СТАНДАРТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД, ИЗМЕНЕНИ С РЕШЕНИЕ ОТ 21.7.2010 Г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "СТАНДАРТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД, ОДОБРЕНО С РЕШЕНИЕ № 507– ДФ ОТ 06.08.2010 Г. НА ЗАМЕСТИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА КФН ..... 53**

---

*Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен Фонд, както и безплатно 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 на Управляващото Дружество: [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg)

---

**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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

---

### **Договорен Фонд *Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд*:**

Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други ликвидни финансови активи, търгувани в България, други държави членки и трети страни.

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 организиран по решение на Съвета на директорите на УД “Стандарт Асет Мениджмънт” АД от 23 септември 2008 г. По смисъла на чл. 164а, ал. 2 ЗППЦК Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор, което е извършено през месец ноември 2008 г. Фондът се учредява за неограничен период от време.

Фондът има следния адрес: гр. София, „Бизнес център България”, бул. „Витоша” 146, ет. 1, телефон: (+359 2) 815 98 40, факс: (+359 2) 815 98 41, e-mail: [office@standardinvestment.bg](mailto:office@standardinvestment.bg); интернет страница: [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg).

**Инвестиционни цели:** запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

**Кой може да инвестира:** Лица, търсещи най-вече сигурност на инвестицията и възможност за незабавното ѝ осребряване.

### **Рискове**

Въпреки че Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд инвестира в нискорискови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, притежателите на дялове могат да понесат загуби при инвестиране в дялове на Фонда в следствие намаляване на тяхната стойност. Тяхната инвестиция не се ползва с гаранцията на банков депозит. Сред основните рискове, на които бъдат изложени инвестициите на Фонда, са:

**Лихвен риск.** Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

**Кредитен риск.** Издателят, съответно лицето, гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира Фонда, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

**Пазарен риск.** Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди.

**Валутен риск.** Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

**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 Консервативен 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 Консервативен Фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

**Инвестиционен Посредник.** Инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество, се извършват от ИП “Стандарт Инвестмънт” АД и „УниКредит Булбанк” АД.

---

## ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

---

Долупосочените термини и съкращения са употребени в Прспекта 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, съотв. 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 и/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. подобни. 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 книгата.

**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 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 КОНСЕРВАТИВЕН 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.*

Като договорен фонд, Стандарт Инвестмънт Консервативен 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, прекратяване и текущо управление. 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.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето/лицата, представляващо/и Управляващото Дружество, което действа от името на Управляващото Дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

### **Управляващо Дружество**

“Стандарт Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадица, 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](mailto:office@standardinvestment.bg), електронна страница в Интернет (web-site) [www.standardinvestment.bg](http://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.

Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

### ***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”.

### ***Инвестиционен Консултант***

Решенията относно инвестиране на активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд се вземат от *Нигохос Крикоров Канарян*, инвестиционен консултант 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.

### ***Професионален опит; 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 Високодоходен Фонд” и “Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”.

### ***Управление и функциониране на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд***

Съгласно Правилата на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд. Към датата на настоящия Проспект продажбите и обратното изкупуване на дялове се извършват само в офисите, посочени на стр. 36 по-долу. В последствие Управляващото Дружество може да осигури, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция,

ползването на по-широка мрежа от “гишета” (офиси) за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

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 упълномощени 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 със 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 Прспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- определяне всеки работен ден на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер на 3% (три на сто) от годишната 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 срок до 5-то число 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 Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждения на Банката Депозитар за съхранение на парични средства и финансови инструменти на фонда, за трансфери на финансови инструменти и други, съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и други пазари на финансови инструменти, Централния депозитар, клирингови къщи и други организации и системи за клиринг и сетълмент, асоциации за фючърсна търговия, информационни агенции, и други подобни, свързани с инвестиране и преоценяване 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 (ако дяловете на фонда са регистрирани за търговия), 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 като такива 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 финансови инструменти:

- ИП “Стандарт Инвестмънт” АД;
- “УниКредит Булбанк” АД.

“Стандарт Инвестмънт” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадика, 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](mailto:info_office@standardinvestment.bg), електронна страница в Интернет (web-site): [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg).

“Стандарт Инвестмънт” АД е учредено през 1998 г., 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 първоначално 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; пререгистрирано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 121683205.

Съгласно сключения договор, инвестиционният посредник приема да посредничи за сключването, както и да сключва и изпълнява сделки с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своята инвестиционна политика. Действията по предходното изречение се извършват от инвестиционния посредник 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 Консервативен Фонд заплаща на “Стандарт Инвестмънт” АД комисионна (възнаграждение) съгласно Тарифата за стандартните комисионни възнаграждения на Посредника.

Договорът с Инвестиционния Посредник е сключен за срок от една година, считано от датата на решението на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда. В случай, че никоя от страните не е извила пред другата воля за прекратяване на отношенията в двуседмичен срок преди датата на изтичане на едногодишния срок, договорът се продължава за неопределен срок.

Договорът се прекратява по взаимно съгласие или с четиринадесетдневно писмено предизвестие от всяка една от страните, както и в общите случаи, предвидено в законодателството и общите условия на Посредника.

Управляващото Дружество е избрало за Инвестиционен Посредник на Фондаи “УниКредит Булбанк” АД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа на регулирани пазари в чужбина.

“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. 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 22-0841/07.05.07, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Възраждане”, пл. "Света Неделя" № 7, електронен адрес (e-mail): [custody@unicreditgroup.bg](mailto:custody@unicreditgroup.bg) и Интернет страница (web-site): [www.unicreditbulbank.bg](http://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 Консервативен Фонд следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Договорния Фонд; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на безналични ценни книжа, 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 ценни книжа на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа); (е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Договорния фонд; (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 Договорния Фонд, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и да следи 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 Консервативен Фонд.

Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 0.05% (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, считано от получаване на разрешение за организиране и управление на Фонда и вписване на последния в регистъра на КФН. 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 Консервативен 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.

**Външни консултанти**

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Договорния Фонд.

---

## **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 Консервативен Фонд е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, други държави членки на ЕС или принадлежащи към Европейското икономическо пространство, както и в 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 Консервативен Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

### **Инвестиционни цели**

Основната цел на Договорния Фонд е запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд се придържа към политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

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

### **Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността.**

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

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането предимно на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, и в по-ограничена степен на капиталови печалби от ценни книжа и приходи от дивиденди от акции. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.



С оглед постигане на инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, а в по-ограничена степен – и в ликвидни акции.

По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи се инвестират в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от **Република България** или **друга държава членка** – до 90% от активите на Фонда;

2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от **трета държава**, 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 посочен в правилата на Фонда – до 90% от активите на Фонда;

3. 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 посочен в правилата на Фонда – до 50% от активите на Фонда;

4. **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 посочен в правилата на Фонда – до 70% от активите на Фонда;

5. **неконвертируеми корпоративни облигации** (извън тези по т. 4), 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** 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 посочен в правилата на Фонда – до 80% от активите на Фонда,

6. **конвертируеми облигации**, 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 посочен в правилата на Фонда – до 25% от активите на Фонда,

7. наскоро издадени дългови 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 правилата на Фонда – до 80% от активите на Фонда;

8. **непривилегировани акции** в дружества, търгуеми права за записване на непривилегировани акции и други ценни книжа, еквивалентни на такива акции в дружества, 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 списък, одобрен от Заместник-председателя и/ или посочен в правилата на Фонда – до 25% от активите на Фонда;

9. **привилегировани акции** в дружества, търгуеми права за записване на привилегировани акции и други ценни книжа, еквивалентни на такива акции в дружества, 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 списък, одобрен от Заместник-председателя и/ или посочен в правилата на Фонда – до 30% от активите на Фонда

10. 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 Република 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;

11. **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 100% от активите на Фонда;

12. **деривативни финансови инструменти** с базов актив дългови ценни книжа, валутни курсове или лихвени проценти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане), 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 списък, одобрен от Заместник-председателя и/ или посочен в правилата на Фонда, или търгувани на **извънборсови пазари**, ако отговарят на допълнителните условия по чл. 195, ал. 1 т. 7 ЗППЦК – до 30% от активите на Фонда;

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

14. 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% от активите на Фонда.

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 по т. 1 - 13.

Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд инвестира в ценни книжа, допуснати до или търгувани в България, в други държави членки, както и в трети държави, включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН. При нормални обстоятелства се предвижда около 75% от портфейла на Фонда да е съставен от дългови ценни книжа (включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК), както и инструментите на паричния пазар, и други инструменти с фиксирана доходност. Делът на акциите се предвижда да е около 25% от портфейла.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на горепосочените ограничения.

При условие на продължително пазарно понижаване, се пристъпва към изтегляне на инвестициите от по-рискови групи и насочването им към ниско-рискови активи. Това се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите. При кризисни ситуации 100% от активите могат да бъдат превърнати в безсрочни или краткосрочни банкови влогове.

### ***Кратка информация за основните инвестиции на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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.

*Корпоративни 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. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обръщение 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 държава членка или в трета държава.* Част от активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд могат да бъдат инвестирани в ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на регулиран пазар в чужбина, най-често в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи и банки.

*Банкови депозити.* Банков депозит (англ. deposit - влог) 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 и подлежат на непрекъснат контрол на тяхното финансово състояние от Управление „Банков Надзор” на БНБ. Поради това банковите депозити също се смятат за нискорискова инвестиция.

*Деривативни финансови инструменти.* Деривативите са финансови инструменти, чиято стойност зависи от стойността на друг (базов) финансов инструмент – акции, облигации, лихвени или валутни курсове, индекси и т.н. Най-разпространените деривативи са фючърсите, форуърдите, опциите и суаповете. А) *Опцията* е дериват, който дава право на притежателя си да закупи или продаде даден финансов инструмент (базов актив) по определена цена, на определена бъдеща дата (при европейските опции) или в определен срок (при американските опции). В зависимост от това дали дават право за покупка или продажба на базовия актив, опциите биват два вида: кол (*call*) опция, която дава право за закупуване на базовия актив и пут (*put*) опция, която дава право за продажба на базовия актив. Б) *Фючърсният* контракт е споразумение за покупка или продажба на финансов актив по предварително договорена цена, на определена бъдеща дата. За разлика от притежателя на опция (който има право, но не и задължение), купувачът на фючърсният контракт е длъжен да приеме финансовия актив и да заплати предварително договорената цена на определената бъдеща дата, а продавачът е длъжен да предостави актива на договорената бъдеща дата. В) *Форуърдните* контракти също като фючърсите са споразумения за предаване на

определен базов актив на бъдеща дата при предварително уговорена цена, но за разлика от фючърсите, те не са стандартизирани, търгуват се извънборсово (over-the-counter) и често могат да бъдат просто договор, подписан между две страни. Г) При *суаповете* двете насрещни страни по сделката се съгласяват да си разменят два насрещни парични потока, които се наричат „крака“ („legs“). *Лихвеният суап* например представлява споразумение за размяна на лихвени плащания по предварително договорена условна главница в определена валута за определен период от време. Лихвените суапове са два вида: купонен лихвен суап, при който се разменя фиксирана срещу плаваща лихва, и базисен лихвен суап, при който се разменят плаващи лихви, определяни върху различна база. *Валутният суап* е операция, свързана с размяна на парични средства от един вид валута с друга, с договореност за обратната им размяна на определена бъдеща дата при предварително договорен и фиксиран валутен курс.

### ***Други инвестиционни стратегии и техники.Използване на деривати. Репо сделки.***

#### *Деривати и структурирани продукти, еквивалентни на деривати.*

Инвеститорите следва да имат предвид, че съгласно Правилата си, Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд може да извършва сделки с деривативни финансови инструменти, както с цел хеджиране на рисковете, така и с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда.

Съгласно чл. 197б, ал. 2 ЗППЦК и Правилата за оценка и управление на риска на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, Управляващото Дружество може да инвестира за сметка на Фонда общо до 30 на сто от активите на Фонда в долупосочените деривативни финансови инструменти, включително в еквивалентни на тях инструменти:

**Видовете деривативни инструменти и ограниченията за инвестиране са:**

1. фючърси върху валутни курсове – до 20 на сто от активите на Фонда;
2. фючърси върху държавни облигации – до 30 на сто от активите на Фонда,
3. фючърси върху индекси – до 20 на сто от активите на Фонда
4. договори за форуърдни валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда,
5. опции върху акции – до 10 на сто от активите на Фонда,
6. опции върху индекси – до 20 на сто от активите на Фонда;
7. опции върху борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК финансови инструменти – до 10 на сто от активите на Фонда;
8. опции върху валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда.
9. опции върху дългови ценни книжа – до 30 на сто от активите на Фонда
10. договори за лихвен суап – до 30 на сто от активите на Фонда.
11. договори за валутен суап – до 20 на сто от активите на Фонда
12. бариерни опции с базови активи акции, индекси, валутни курсове, дългови ценни книжа, борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК ценни книжа – до 15 на сто от активите на Фонда.
13. варанти върху акции – до 10 на сто от активите на Фонда.
14. credit default swar – до 30 на сто от активите на Фонда.

**Структурираните продукти**, в които управляващото дружество може да инвестира за сметка на Фонда с цел намаление на риска или увеличение на доходността са класифицирани в четири групи със следните ограничения:

#### **1. Продукти с вграден финансов лост (Leveraged products)**

1.1 Knock-Out, Open-End Knock-Out, Turbo, Mini сертификати със стоп-лос - до 30 на сто от активите на Фонда.

## **2. Продукти за съучастие (Participation products).**

- 2.1. Индексен сертификат (Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.2. Обратен индексен сертификат (Reverse Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.3. Непокрит бонусен сертификат (Bonus certificate without cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.4. Покрит бонусен сертификат (Bonus certificate with cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.5. Обратен бонусен сертификат (Reverse Bonus certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.6. Покрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.
- 2.7. Непокрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.

## **3. Продукти за увеличаване на доходността (Yield Enhancement products).**

- 3.1. Дисконтов сертификат (Discount certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.

## **4. Капиталово защитени продукти (Capital Protected products).**

- 4.1. Капиталово защитени ноти с купон - до 30 на сто от активите на Фонда.

Във връзка с възможността Фондът да инвестира в деривати и еквивалентни на тях структурирани продукти, инвеститорите следва да преценят допълнителните рискове, произтичащи от използването на такива инструменти. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти и еквивалентни на тях структурирани продукти”). 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.

### *Репо сделки*

Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо сделки), при спазване на нормативните изисквания, при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

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

Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в правилата на Фонда и настоящия прспект.

Фондът може да сключва репо сделки само ако:

- насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;
- са с предмет финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своите Правила и настоящия Прспект;
- предоставят в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори
- рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

- по време на действие на договора Фондът не може да продава финансовите инструменти - предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фондът не разполага с други средства за изпълнение на задължението по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;
- Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени дялове по искане на техните притежатели.
- Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо сделка, са:
  - инструменти на паричния пазар по смисъла на Директива 2007/16/ЕО от 19 март 2007 година за прилагане на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа във връзка с изясняването на някои определения;
  - облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от международна организация, в която членува Република България, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави;
  - акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;
  - облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

- акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

### *Други*

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 Консервативен Фонд могат да бъдат трансформирани в банкови депозити.

### ***Инвестиционни ограничения***

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

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.

Съгласно закона, 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 на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

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 изкупува 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 (включително дериватите), се съдържат в глава шеста, Раздел I от Наредба № 25.

### ***Изисквания за ликвидност***

Структурата на активите и пасивите на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 на Договорния Фонд са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с наредба.

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

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

### ***Други ограничения***

При управление на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен 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 Договорният Фонд не притежава.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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.

Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

При инвестиране в деривативни финансови инструменти се спазват ограниченията по чл. 196, ал. 7 - 9 ЗППЦК, както и условието, експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по чл. 196, ал. 1 – 9 ЗППЦК.

### ***Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения***

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен Фонд, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

### **Профил на типичния инвеститор**

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

- търсят инвестиция с нисък риск;
- предпочитат инвестиция, която носи постоянен доход;
- желаят да има сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- се стремят да повишат дохода от свободните си парични средства в краткосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

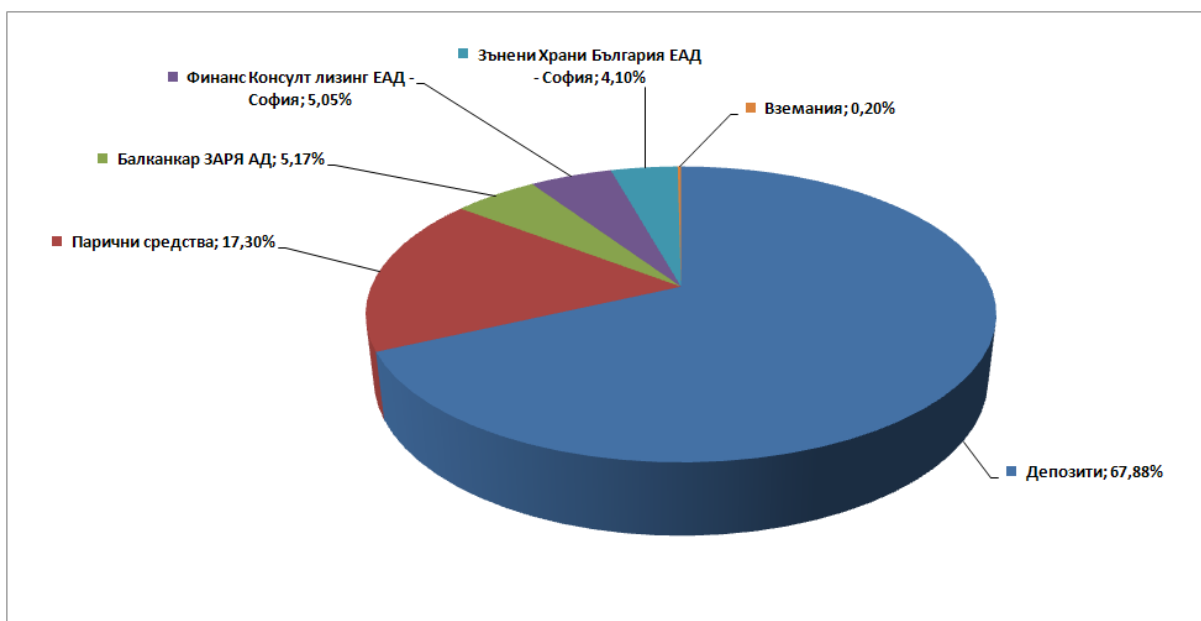
Ние считаме, че дяловете на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд са подходящи за много широк кръг инвеститори: както за физически лица, разполагащи с ограничени доходи, поради което те не могат да поемат значим инвестиционен риск, така и за търговци с големи финансови възможности, които желаят част от имуществото им да представлява сигурна инвестиция, носеща доход съизмерим с дохода от банков депозит или желаят диверсификация на ниско рисковите им инвестиции.

#### Описание на инвестиционната дейност

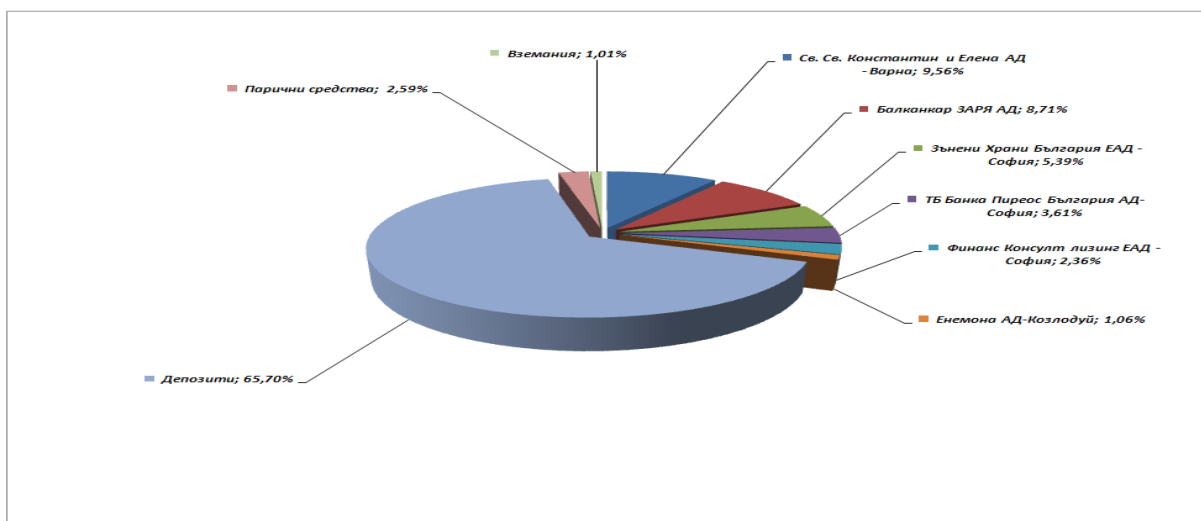
Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е учреден през м. декември 2008 г, поради което описанието на инвестиционната дейност обхваща периода месец декември 2008 г. и цялата 2009 г.

#### *Структура и обем на инвестиционния портфейл*

	31.12.2008 г		31.12.2009	
	Стойност на актива в лева	% от актива	Стойност на актива в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	86 672.56	17.30%	14 361.77	2.59%
3. ДЕПОЗИТИ	340 000.00	67.88%	363 640.66	65.70%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	73 233.84	14.62%	169 881.57	30.69%
6. ВЗЕМАНИЯ	1 010.25	0.20%	5 567.37	1.01%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	500 916.65	100%	553 451.37	100%



Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2008 г.



Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2009 г.

	2008	2009
Нетната стойност на активите в началото на периода	0.00	500 733.81
Нетната стойност на активите в края на периода	500 916.65	553 451.37
Средната нетна стойност на активите за периода	500 733.81	542 601
Продадени дялове	50 034.93	3 094.339
Обрано изкупени дялове	0.00	99.6393
Обем на сделките за покупка на ценни книжа	73 048.57	117 501.34
Обем на сделките за продажба на ценни книжа		23 076.25

---

## 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 Консервативен 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. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е запазване и нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

### Рисков профил

Инвестирането в дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е свързано с поемане на минимален /нисък/ риск.

### Рискови фактори

Основните рискове, които инвеститорите носят при инвестиране в дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд са:

**Лихвен риск.** Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество диверсифицира портфейла на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд чрез инвестиране в различни видове висококачествени дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и чрез инвестиране на неголяма част от портфейла в ликвидни акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск.

**Кредитен риск.** Това е рискът издателят (дружеството – емитент) 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 Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд 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 и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor's, Moody's, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме голяма част от инвестициите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

**Пазарен риск.** Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. Предвид рисковия профил на Фонда, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира малка част от портфейла в акции. Освен това, не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

**Ликвиден риск.** Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество предвижда да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

**Валутен риск.** Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на



валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

**Управленски риск.** Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд. Управляващото Дружество прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

**Инфлационен риск.** Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

**Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти и еквивалентни на тях структурирани продукти.** Управляващото дружество сключва сделки с деривативни инструменти, както с цел хеджиране на други финансови инструменти, така и с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти и еквивалентните на тях структурирани продукти, в които Управляващото дружество може инвестира за сметка на Договорния фонд общо до 30% от активите на Фонда, са от следните категории и в рамките на долупосочените максимални проценти:

- фючърси върху валутни курсове – до 20 на сто от активите на Фонда;
- фючърси върху държавни облигации – до 30 на сто от активите на Фонда,
- фючърси върху индекси – до 20 на сто от активите на Фонда
- договори за форуърдни валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда,
- опции върху акции – до 10 на сто от активите на Фонда,
- опции върху индекси – до 20 на сто от активите на Фонда;
- опции върху борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК финансови инструменти – до 10 на сто от активите на Фонда;
- опции върху валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда.
- опции върху дългови ценни книжа – до 30 на сто от активите на Фонда
- договори за лихвен суап – до 30 на сто от активите на Фонда.
- договори за валутен суап – до 20 на сто от активите на Фонда
- бариерни опции с базови активи акции, индекси, валутни курсове, дългови ценни книжа, борсово търгувани фондове (ETF) и/или други допустими по чл 195, ал. 1 от ЗППЦК ценни книжа – до 15 на сто от активите на Фонда.
- варианти върху акции – до 10 на сто от активите на Фонда.
- credit default swap – до 30 на сто от активите на Фонда.
- Knock-Out, Open-End Knock-Out, Turbo, Mini сертификат със стоп-лос - до 30 на сто от активите на Фонда.
- индексен сертификат (Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- обратен индексен сертификат (Reverse Index/Tracker) - до 30 на сто от активите на Фонда.

- непокрит бонусен сертификат (Bonus certificate without cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- покрит бонусен сертификат (Bonus certificate with cap) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- обратен бонусен сертификат (Reverse Bonus certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- покрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.
- непокрит Outperformance сертификат - до 30 на сто от активите на Фонда.
- дисконтов сертификат (Discount certificate) - до 30 на сто от активите на Фонда.
- капиталово защитени ноти с купон - до 30 на сто от активите на Фонда.

Като последица от използването на деривати и/или структурирани продукти може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, те носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **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 или структурирания продукт. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата или структурирания продукт.** Много от тези финансови инструменти са сложни и често оценката им е субективна. Вследствие на това Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати или структурирани продукти. **Управленски риск.** Дериватите и структурираните продукти 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 действия и средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените.

В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани.

### **Политически риск. Законодателни промени.**

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското 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.

Понастоящем печалбата на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд не се облага с корпоративен данък (вж. Данъчен режим ...). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд.

**Други системни рискове.** Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и

прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

**В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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.**

**Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.**

## **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 Консервативен Фонд и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Прспект 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, включително във връзка с евентуалната приложимост на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, сключена между Република България и съответната друга държава, на която инвеститорът се явява местно лице.

### **Корпоративно данъчно облагане на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд**

Печалбата на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен 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 Консервативен 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***

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) 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. Реализираната капиталова печалба при сделки с дялове на Фонда, 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.

С доходите от сделки с дялове на Фонда 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). Съгласно ЗКПО, тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Следва да се има предвид обаче, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, следва 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.

---

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

---

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд (“Транзакционни разходи”); 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, които желаят да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, заплащат цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност **не** се увеличава с разходите по емитирането на дялове.

- Притежателите на дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд **не** заплащат разходи при последващото им обратно изкупуване на дяловете. Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частичния дял, притежаван от инвеститора.

Инвеститорите могат да дължат такси за следните **допълнителни услуги**, ако пожелаят такива да им бъдат оказани от Управляващото дружество:

- а) за издаване на депозитарна разписка – 2 лв.;
- б) за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 5 лв.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в поне един централен ежедневник (в. “Пари”) незабавно след одобрението от Комисията на промените в Правилата на Фонда.

### Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 3.00% 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;
- възнаграждения на Банката Депозитар за съхранение на парични средства и финансови инструменти на фонда, за трансфери на финансови инструменти и други, съгласно договора с Банката Депозитар ;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и други пазари на финансови инструменти, Централния депозитар, клирингови къщи и други организации и системи за клиринг и сетълмент, асоциации за фючърсна търговия, информационни агенции, и други подобни, свързани с инвестиране и преоценяване 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 (ако дяловете са регистрирани за търговия), 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

Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е учреден през м. декември 2008 г. поради което историческите данни за оперативните разходи обхващат периода месец декември 2008 г. и цялата 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. – 31.12.2008	1.01. – 31.12.2009
<b>Стойност в лева</b>		
Вид разход		
Такси за КФН	0	3 300

Такси за БФБ	0	0
Одиторски	0	3 900
Разходи за реклама	0	0
Разходи за ЦД	0	585
Възнаграждение на УД	576.09	16 273
Банкови такси за преводни операции	29.1	222
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0	7
Разходи за Банка депозитар	16.16	1 172
Други	0	0
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>621.35</b>	<b>25 459</b>
Средна НСА	500 733.81	542 601
<b>Панел Б. % от средната НСА за периода</b>	<b>1.1. – 31.12.2008</b>	<b>1.1. – 31.12.2009</b>
Вид разход		
Такси за КФН	0.000%	0.61%
Такси за БФБ	0.000%	0.00%
Одиторски	0.000%	0.72%
Разходи за реклама	0.000%	0.00%
Разходи за ЦД	0.000%	0.11%
Възнаграждение на УД	0.115%	3.00%
Банкови такси за преводни операции	0.006%	0.04%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.00%
Разходи за Банка депозитар	0.003%	0.22%
Други	0.000%	0.00%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>0.124%</b>	<b>4.69%</b>

### **Възнаграждение за управление при инвестиране на съществена част от активите на Фонда по реда на чл. 197, ал. 3 ЗППЦК**

Управляващото Дружество не е инвестирало и не възнамерява по принцип да инвестира активи на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми, управлявани пряко или по делегация от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина, не може да бъде посочен максималният 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 3% от годишната средна нетна стойност на активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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. Фондът започва обратно изкупуване на дяловете си след като нетната стойност на активите му достигане 500 000 лв. След изпълнението на това условие Фондът ще изкупува постоянно дяловете си по искане на инвеститорите, освен ако обратното изкупуване не е временно спряно в случаите, предвидени в закона, Правилата и/или Проспекта на Фонда.

Инвеститорите могат да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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. 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 Консервативен Фонд”, приети с решение от 30 септември 2008 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, изменени с решение от 21.7.2010 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, одобрено с Решение № 507– ДФ от 06.08.2010 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 Консервативен Фонд

### *Покупка на дяловете директно от Фонда*

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 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 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 Консервативен 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, осигурени от 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 инвеститора 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, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

**Допълнителни разходи.** Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество при издаването на дяловете:

- за издаване на депозитарна разписка – 2 лв.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 5.00 лв.

**Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.** Поръчката се изпълнява в срок до 3 работни дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за финансови инструменти на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката. Управляващото Дружество предоставя потвърждението по следните начини:

а) на хартиен носител:

- на гишето, където е приета поръчката - лично на лицето, дало поръчката, или на негов пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено изрично пълномощно, или
- по пощата, на посочения в поръчката адрес - ако са заплатени допълнителните разходи за изпращане на потвърждението по този начин, или

б) ако лицето изрично е предпочело този начин пред предоставянето на хартиен носител по б. „а” – в електронен вид, на адреса на електронната поща, посочен в поръчката за покупка на дялове за нуждите на установените отношения с Управляващото дружество.

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.

## Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Триадница, 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 Консервативен 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, умножена по частичния дял, притежаван от инвеститора.

**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 в срок до 7 работни дни (но не повече от 10 календарни 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 при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, по начините, посочени по-горе в „Изпълнение на поръчка за покупка и 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](http://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 Консервативен 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 Договорния Фонд 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 Договорния Фонд 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 спира незабавно и издаването на дялове и уведомява за тези обстоятелства КФН, Банката Депозитар 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 незабавно след вземането на решение за това и чрез публикация във в. “Пари”. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Банката Депозитар, Централен депозитар и притежателите на дялове не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. 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.

## **Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд**

Към датата на настоящия Прспект дяловете на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд не са приети за търговия на регулиран пазар.

### **Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия**

Доколкото Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд за търговия на регулиран пазар, към датата на настоящия Прспект не се предвижда възможност за вторична търговия (прехвърляне) на дялове на Фонда на регулиран пазар.

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на Фонда 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 Фонда дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби, посочени по-долу.

Прехвърлянето на дяловете има действие от момента на регистрацията в “Централен депозитар” АД.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват пряко между страните, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрацията в „Централен депозитар” АД следва да се ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвеститорите следва да имат предвид, че по отношение на сделки, сключени извън регулиран пазар (БФБ) и не при условията на обратно изкупуване на дялове чрез Управляващото Дружество, данъчните преференции (*вж. Раздел „Данъчен Режим”*) не се прилагат.

Сключването на сделки с дяловете на Фонда (както и с финансови инструменти изобщо) е 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 Прспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

## ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

---

Годишните и междинните финансови отчети на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, докладите за дейността и одиторските доклади се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, както и ще бъдат достъпни за инвеститорите на следните места:

- в централния офис в гр. София 1463, р-н Триадница, 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](http://www.standardinvestment.bg) и на [www.investor.bg](http://www.investor.bg)

Управляващото Дружество ежедневно обявява в КФН, както и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен Фонд

Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 № 1114 от 27.11.2008 г. под номер 05-1474. Управляващото дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 1432 – ДФ от 25.11.2008 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има идентификационен код БУЛСТАТ 175601382.

Правилата на Стандарт Инвестмънт Консервативен 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](http://www.standardinvestment.bg)

### Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

#### *Имущество. Нетна стойност на активите*

Като договорен фонд, Стандарт Инвестмънт Консервативен 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 Консервативен Фонд е 10 (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 лева, всеки притежател на дялове от Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, по всяко време, в рамките на работните дни и 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 последния изготвен междинен 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

откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и при постигане на целта или ако постигането ѝ стане невъзможно. 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. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

**Централен ежедневник за публикации на Фонда.**

Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд публикува във вестниците "Пари" и „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

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 20 август 2010 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

***За Управляващото Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД,  
действащо за сметка на Договорен Фонд  
“Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд”:***

---

Стефан Стефанов,  
*Изпълнителен директор*

---

Пламен Пътев,  
*Председател на Съвета на директорите*

**ПРИЛОЖЕНИЕ № 1:**

**Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорен фонд "Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд", приети по решение от 30 септември 2008 г. на Съвета на директорите на УД “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, изменени с решение от 21.7.2010 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, одобрено с Решение № 507– ДФ от 06.08.2010 г. на Заместник-председателя на КФН**

---