

**ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ
СТАНДАРТИ
ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА
ДФ “ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ”**

Настоящата програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е изготвена, за да се гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове и постигане на по-добри резултати в дейността на ДФ "Ти Би Ай Съкровище".

Корпоративното управление включва съвкупност от взаимоотношения между ръководството на управляващото дружество, притежателите на дялове и другите заинтересувани страни. То предоставя рамката, в която се поставят целите на управляващото дружество при организиране и управление на ДФ "Ти Би Ай Съкровище", определят се средствата за постигането на тези цели и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление трябва да дава стимул на управителните органи на управляващото дружество да преследват цели, които са в интерес на притежателите на дялове от ДФ "Ти Би Ай Съкровище".

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Договорен Фонд “Ти Би Ай Съкровище” (“ФОНДА”) е организиран и управляван съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 1213 - ДФ/21.09.2007 г. от **Управляващо дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД**, със седалище и адрес на управление гр. София, район “Оборище”, ул. "Дунав" № 5 и адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Света София” № 7, ет.б, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276.

Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на ФОНДА.

ДФ “Ти Би Ай Съкровище” е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

ФОНДЪТ не е юридическо лице. За него се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на ФОНДА не е предвидено друго.

ФОНДЪТ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска и се организира и управлява от Управляващо дружество.

ФОНДЪТ е създаден за неограничен срок.

Във връзка с осъществяване на основната дейност на ДФ “Ти Би Ай Съкровище” и съгласно изискванията на ЗППЦК Управляващото дружество е сключило договори, както следва

1. с банка депозитар, която да приема за съхранение паричните средства на ФОНДА, притежаваните от него налични ценни книжа и удостоверителните документи за притежаваните от него безналични ценни книжа; да извършва вписвания в регистрите на “Централен депозитар” АД и БНБ по подсметките на ФОНДА към своята сметка за притежаваните от него безналични ценни книжа; и да извършва всички безкасови плащания за сметка на ФОНДА.

2. с инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество във връзка с управление на дейността на ФОНДА

Във връзка с осъществяване дейността на ФОНДА Управляващото дружество е приело и съблюдава следните правила:

- Правила на ДФ „Ти Би Ай Съкровище”;
- Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на Договорен фонд “Ти Би Ай Съкровище” съгласно чл. 56 от Наредба № 25/2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове (Наредба № 25);
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд „Ти Би Ай Съкровище”;
- Правила за оценка и управление на риска на Договорен фонд “Ти Би Ай Съкровище” съгласно чл. 68а от Наредба № 25/2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове (Наредба № 25/2006 г.).

Съгласно ЗППЦК нетната стойност на активите на ФОНДА е най-малко 500 000 (петстотин хиляди) лева, като този размер трябва да бъде постигнат в срок до 1 година от учредяването на ФОНДА. ФОНДЪТ няма ограничение на максималната нетна стойност на активите.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД (безналични финансови инструменти). Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева. ФОНДЪТ издава само безналични дялове. Броят на дяловете на ФОНДА се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда, предвиден в Правилата на ФОНДА. Всички дялове дават еднакви права.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ

С изпълнението на настоящата програма УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” цели:

1. Да осигури на притежателите на дялове/инвеститорите нарастване на стойността на инвестициите им в реално изражение при умерено ниво на риск.

2. Да обезпечи упражняването на правата на притежателите на дялове на ФОНДА, защитата на тези права и равнопоставеното третиране на притежателите на дялове на ФОНДА.

3. Да осигури своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с дейността на ФОНДА.

4. Да представи отговорностите на Управляващото дружество, при управлението на дейността на ФОНДА .

III. НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ОСНОВНИТЕ ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ

Постигане на инвестиционните цели на ФОНДА

За постигане на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ комбинира сигурността и дохода на инвестициите в нискорискови дългови ценни книжа с потенциала за значителен растеж и капиталови печалби на инвестициите в акции на публични дружества. ФОНДЪТ следва балансирана инвестиционна политика. ФОНДЪТ се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, като структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти. ФОНДЪТ може да прилага подходящи стратегии за предпазване от валутен и пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

ФОНДЪТ поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

ФОНДЪТ осъществява инвестиционната си дейност при стриктно спазване на разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и Правилата на ДФ „Ти Би Ай Съкровище”.

Права на притежателите на дялове на ФОНДА, защитата на тези права и равнопоставеното третиране на притежателите на дялове на ФОНДА

Всеки дял дава право върху съответна част от имуществото на ФОНДА.

Всеки дял дава на своя притежател следните права:

1. Право по всяко време да иска от ФОНДА обратно изкупуване на дела при условията и реда, предвидени в Правилата на Фонда, с изключение на случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички дялове, притежавани от инвеститора. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване.

Управляващото дружество осигурява ползването на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчките за обратно изкупуване на дялове от ФОНДА. Поръчките за

обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват в срок до три работни дни, но не по-късно от 7 дни от датата на подаване на поръчката.

2. Право и на съответна част от имуществото на ФОНДА след осребряването му при ликвидация (прекръпяване), изразена в пари. Притежателят на дялове няма право да иска дела си във ФОНДА в натура.

3. Право на част от дохода /годишната печалба/ на ФОНДА, съответна на дела му в него, ако Управляващото дружество е взело решение за неговото разпределяне. Право на съответна част от дохода /годишната печалба/ на ФОНДА имат лицата, които притежават дялове на 14-ия ден от деня на вземане на решението от управляващото дружество за разпределение на дохода. Решението за разпределение може да се вземе след приключване на финансовата година и заверка на баланса от регистриран одитор.

Управляващото дружество използва сигурни методи за регистриране на собствеността на притежателите на дялове като ежедневно подава данни в "Централен депозитар" АД, под контрола на банката - депозитар на ФОНДА.

Разкриване на информация и прозрачност

Своевременното и точно разкриване на информацията, свързана с дейността на ФОНДА, е от ключово значение за вземането на информирани решения от страна на инвеститорите, особено като се има предвид фактът, че нетната стойност на активите се изменя всеки работен ден, което води и до изменение на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, а следователно и на доходността на един дял. Тези обстоятелства пораждаат необходимостта от ежедневна и възможно най-подробна информираност на съществуващите и потенциални инвеститори относно стойността на тяхната инвестиция.

Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право да се запознае с информацията, съдържаща се в Проспекта на ФОНДА и периодичните отчети на ФОНДА, както и с другата публична информация за него и неговата дейност.

За целта Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона проспект на ФОНДА, който съдържа необходимата за взимане на обосновано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на ФОНДА и на правата, свързани с предлаганите дялове на ФОНДА. Проспектът на ФОНДА се състои от пълен и приложен към него кратък проспект. Краткият проспект се предоставя безплатно от Управляващото дружество на всяко лице, което записва дялове на ФОНДА, преди сключване на сделката. При поискване от лице, което записва дялове, Управляващото дружество предоставя безплатно и пълен проспект, както и последния публикуван годишен и последния изготвен междинен финансов отчет на ФОНДА. Проспектът на ФОНДА се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него. Проспектът за публично предлагане на дялове на ФОНДА е на разположение на инвеститорите на интернет

страницата на Управляващото дружество и в гишетата за продажба на дялове осигурени от Управляващото дружество.

Управляващото дружество изготвя и предоставя на КФН и на обществеността всички периодични отчети (годишен и междинни финансови отчети и месечни счетоводни баланси) за дейността на ФОНДА и състоянието на неговия портфейл, предвидени в закона.

От своя страна годишният финансов отчет на ФОНДА подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Управляващото дружество изготвя и поддържа счетоводната отчетност на ФОНДА в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние.

Управляващото дружество разкрива пред КФН и пред обществеността информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на ФОНДА, по реда, предвиден в закона.

Притежателите на дялове и инвеститорите получават всеки работен ден информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, която се публикува на страниците на вестник “Пари”, на интернет страницата на Управляващо дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и на интернет страницата на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД).

Управляващото дружество определя лице от персонала си, което осъществява контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА. Това лице се посочва в проспекта на ФОНДА и в неговите рекламни материали, изготвени от Управляващото дружество. Лицето за контакти отговаря за своевременното предоставяне на предвидената в закона и в Правилата на ФОНДА информация на инвеститорите, притежателите на дялове, надзорни органи, регулирания пазар и на други организации. Това лице уведомява незабавно ръководството на управляващото дружество и му предоставя своевременно всички получени от инвеститори и притежатели на дялове запитвания, молби, жалби, сигнали, предложения и други подобни, и следи за навременното им разглеждане, разрешаване и уведомяване на съответните лица.

Управляващото дружество изготвя и съхранява пълни и верни протоколи от всички заседания на Съвета на директорите за взетите решения, свързани с дейността на ФОНДА.

Отговорности на Управляващото дружество

Дейността по набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове и тяхното инвестиране в ценни книжа, както и по продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява от Управляващото дружество. По-конкретно Управляващото дружество:

1. управлява инвестициите на ФОНДА;
2. определя нетната стойност на активите, продава и изкупува обратно дяловете на ФОНДА;

3. приема и изменя Правилата на ФОНДА, проспекта на ФОНДА, Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, правилата за управление на риска, както и всички други вътрешни актове на ФОНДА;

4. взема решение за избор и замяна на Банката депозитар на инвестиционни посредници, на регистрирани одитори и други лица, необходими за функционирането на ФОНДА;

5. взема решение за преобразуване и прекратяване на ФОНДА и за назначаване на ликвидатор;

6. изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи на ФОНДА, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

7. осъществява правното обслужване на ФОНДА.

8. упражнява за сметка на ФОНДА всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и други финансови активи, като правото на лихви и дивиденди, правото на глас, на контрол и др. подобни.

9. извършва маркетинга и рекламата на ФОНДА.

10. осигурява обслужването на дейността на ФОНДА във всички нейни други аспекти;

11. извършва за сметка на ФОНДА всички сделки и други правни и фактически действия;

12. осъществява представителството на ФОНДА пред всички физически и юридически лица, държавни органи и други правни субекти;

13. осъществява всички други дейности във връзка с управлението и обслужването на ФОНДА, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и Правилата на ФОНДА.

При изпълнение на горепосочените задължения Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите, инвестиционният консултант и всички лица, които изпълняват определени функции по отношение на ФОНДА, са длъжни:

1. да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове от ФОНДА, като предпочитат интереса на последните пред своя собствен интерес;

2. да действат с умения, старание и грижа на добър търговец по начин, който считат обосновано, че е в интерес на всички притежатели на дялове на ФОНДА и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на ФОНДА, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите лица при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват непублична информация за ФОНДА и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

Членовете на управителния и на контролния орган на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото

дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на ФОНДА, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Тези сведения могат да се предоставят само:

1. на КФН, на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната й дейност и в рамките на заповедта за проверка; и

2. при изпълнение на нормативно установено задължение.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД гарантират, че действията им във връзка с управление на дейността на ФОНДА са обосновани, добросъвестни, извършват се с грижата на добър търговец и са в интерес на ФОНДА и притежателите на дялове в него.

При изпълнение на задълженията си членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество следва да разполагат с точна, актуална и своевременна информация.

Банката депозитар на ФОНДА оказва допълнителен ежедневен контрол върху дейността по управление на ФОНДА от страна на Управляващото дружество, като осъществява надзор за спазване на изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове и Правилата на ФОНДА и контролира определянето на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията си, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. Настоящата програма е изготвена в съответствие с приетите от Комисията за финансов надзор и международно признати Принципи на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие*.

2. Програмата е одобрена с Протокол от заседание на Съвета на директорите на УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД от г.

.....

(Стоян Тошев –

Изпълнителен директор на

УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД)

* Приети на заседание на Държавната комисия по ценните книжа с Протокол № 72/18.12.2002 г.