

**“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, гр. София (“Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд”, “Договорния Фонд” или “Фонда”) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност, както и в други допустими финансови активи. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание, доколкото обратното изкупуване не е временно спряно в случаите предвидени в закона, Правилата и/или Проспекта на Фонда.

Договорният Фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 23 септември 2008 г. на Съвета на директорите на УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД и се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”), което е извършено през ноември 2008 г. Фондът извършва дейност под постоянния надзор на Комисията. 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). Фондът е учреден за неограничен срок.

**Управляващо Дружество** на Фонда е “Стандарт Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет 1 ; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): [office@standardinvestment.bg](mailto:office@standardinvestment.bg), електронна страница в Интернет (web-site) [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg). Управляващото Дружество е получило разрешение за организиране и управление на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд с Решение № 1432 - ДФ от 25.11.2008 г. на Комисията. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок.

**Инвестиционни Посредници** на Фонда са:

- “Стандарт Инвестмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, р-н Триадница, Бизнес Център България, бул. Витоша 146, ет. 1; тел: (+359 2) 815 9840, факс: (+359 2) 815 9841, електронен адрес (e-mail): [info\\_office@standardinvestment.bg](mailto:info_office@standardinvestment.bg), електронна страница в Интернет (web-site): [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg).
- “УниКредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. „Св. Неделя” No 7; вписано в търговския регистър по ф.д. No 2010/1990 г. по описа на СГС, ЕИК 831919536.

Инвестиционните Посредници сключват инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

**Банка Депозитар** на Фонда е “УниКредит Булбанк” АД, 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).

Банката Депозитар съхранява активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

**Одитор** на Фонда е Нели Димитрова Шопова – Георгиева, адрес: гр. Казанлък, ул. “Еделвайс” № 3, диплом 264/1994 г.

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

---

**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.**

---

## **НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:**

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

**Ценни книжа** са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българска 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 книжата на техния емитент.

**БФБ** е “Българска фондова борса – София” АД

**Нетна стойност на активите на Фонда** е разликата между стойността на всички активи включени в портфейла на Фонда и стойността на всички негови задължения.

**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.

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

## **ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

**Основната инвестиционна 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.

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

**Инвестиционната стратегия и политика** 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 дивиденти от акции. За постигане на инвестиционните цели ще 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 ще 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 ще бъдат инвестирани 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 ще 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 ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

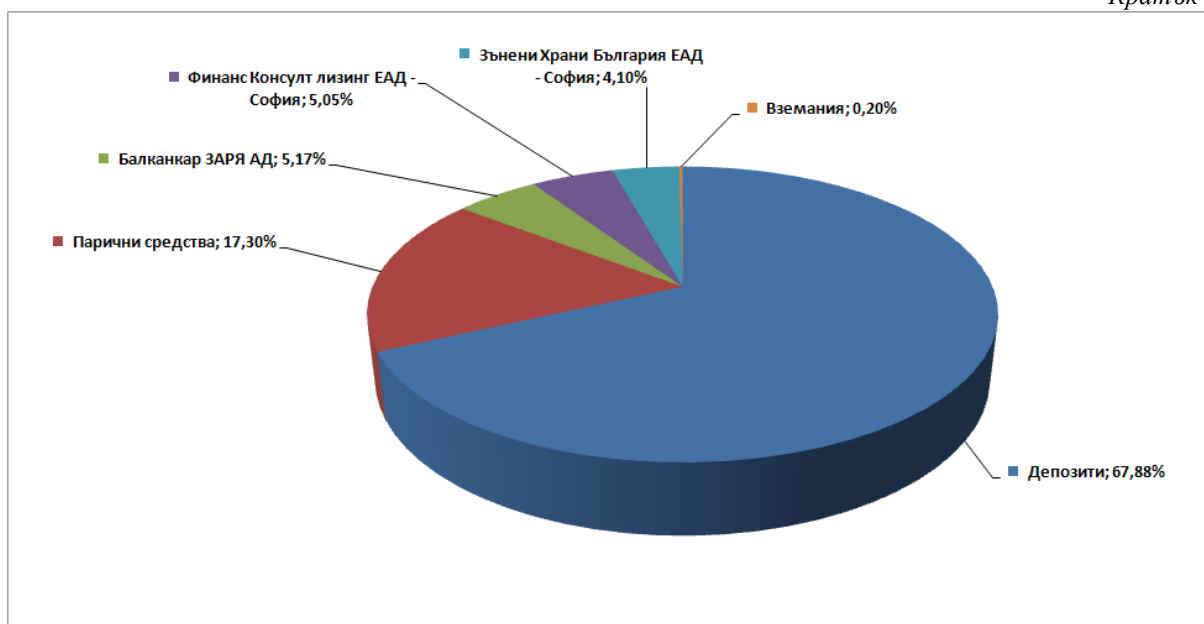
При условие на продължително пазарно понижение, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от по-рискови групи и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите. При кризисни ситуации 100% от активите могат да бъдат превърнати в безсрочни или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

#### Исторически данни за дейността на договорния фонд.

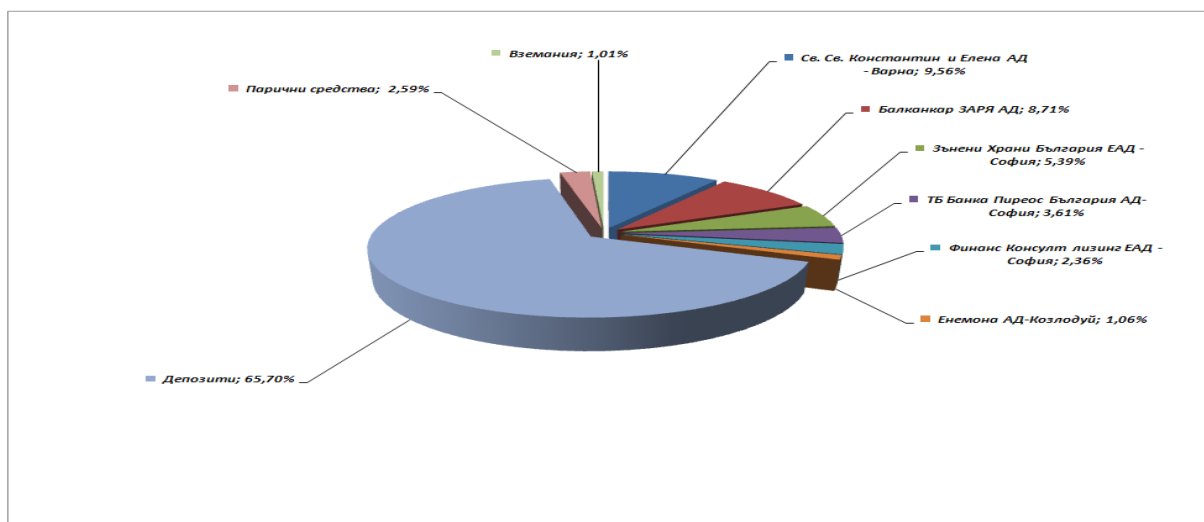
Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е учреден през м. декември 2008 г, поради което историческите данни за дейността на фонда обхващат периода месец декември 2008 г. и цялата 2009 г.

#### 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

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>

**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 swap – 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 сертификат 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” от пълния Проспект). 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:

- намаляване на риска;
- намаляване на разходите;
- 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 проспект.

Репо-сделките се извършват при спазване на нормативните изисквания, установени в чл. 68л и сл. от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове. По-подробна информация относно приложимите изисквания към извършването на репо-сделки е представена и в пълния Проспект на Фонда.

*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.

**Рисков профил на Вашата инвестиция и рискови фактори.** Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на минимален риск, тъй като Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд предлага диверсифициран продукт, структуриран основно от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар, и в по-ограничена степен от акции, които традиционно се считат за по-високорискова инвестиция. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд 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 ценни книжа и инструменти, в които инвестира Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, 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 се намалее в определени периоди. *Ликвиден риск.* Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи. *Валутен риск.* Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута. *Управленски риск.* Възниква поради активното управление на портфейла, при което 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 да не получат реален доход или той да е незначителен. *Рискове при използването на деривати.* Последиците от използването на деривати са свързани с поемането на допълнителни рискове. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове – на лостовия ефект, от погрешно оценяване на деривата и управленски. *Политически риск.* Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

***Следва да се има 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.***

Относно рисковете, свързани с дейността на Фонда, по-подробна информация може да се намери в Пълния Проспект на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд.

**Профил на типичния инвеститор.** Инвестиционният продукт на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които: а) търсят инвестиция с нисък риск; б) предпочитат да имат инвестиция, която носи постоянен доход; в) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; г) се стремят да повишат дохода от свободните си парични средства в краткосрочен план; д) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; е) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

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.

## ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

### Данъчно облагане



По-долу е представена най-обща информация относно данъчния режим на Фонда и на инвеститорите относно доходи, свързани с притежаваните от тях дялове. **В интерес на инвеститорите е да се консултират по конкретни данъчни въпроси с данъчни експерти.**

**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.** По принцип, доходите от сделки с дялове на Фонда (капиталовата печалба) – вж. по-долу “Доход на инвеститорите”, не се облагат. Тези доходи са необлагаеми за местните физически лица и за чуждестранните лица (но с изключение на физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка на ЕС или друга държава, принадлежаща на Европейското икономическо пространство), съответно с тях се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Капиталовата печалба, получена от лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се облага с 10%-тен окончателен данък.

## **Разходи, свързани с инвестирането в Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд**

### **Разходи, заплащани от инвеститорите.**

- Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, не заплащат разходи по емитирането на дялове; емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял.
- Притежателите на дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд не заплащат разходи при последващото им обратно изкупуване; цената на обратно изкупуване 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 дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им 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.

**Разходи, заплащани от Фонда.** Тези разходи се приспадат от активите на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове:

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 преценяване 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 преоценка 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.

Основни исторически данни за оперативните разходи на Фонда са представени по-горе в Проспекта.

## ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

**Определяне на нетната стойност на активите на Фонда.** Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи (“НСА”) на един дял. Изчисляването на НСА на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд се извършва всеки работен ден, до 17:00 часа. НСА на един дял се получава като НСА на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

**Покупка и продажба на дялове.** По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят и продадат обратно дялове на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, 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

**Начин на закупуване на дялове.** За да закупите дялове на Фонда, трябва да подадете поръчка за покупка с необходимите приложения към нея и да заплатите цена (емисионна стойност). Емисионната стойност на един дял е равна на НСА на един дял, определена за деня, 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.

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.

**Начин за продажба (обратно изкупуване от Фонда) на дялове.** Обратното изкупуване на дялове започва след като нетната стойност на активите на Фонда достигне 500 хил.лева. След това по правило инвеститорите ще могат да подават поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден в офисите, осигурени от Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За да продадете обратно своите дялове, следва да подадете поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

Договорният Фонд изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял, определена за деня, 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 издаден частичен дял, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частичния дял, притежаван от инвеститора.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество обратното изкупуване на дялове от Фонда може временно да бъде спряно. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

**Изчисляване и публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.** Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 17.00 часа на всеки работен ден. 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 офиса, 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.

**Доход на инвеститорите.** 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 на 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. Инвеститорите следва да имат предвид, че ако сключат сделка за продажба на дяловете директно с друго лице (не при условията на обратно изкупуване на дялове от Фонда и не на регулиран пазар) данъчните преференции (вж. по-горе „Икономическа информация: Данъчно облагане, Облагане на доходите на притежателите на дялове”) не се прилагат.

---

**Надзорна държавна институция:** Комисия за финансов надзор на Република България

---

**За по-подробна информация инвеститорите следва да се запознаят с Пълния Проспект на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд**

Допълнителна информация за Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, както и пълния Проспект и последния годишен и тримесечен отчет на Фонда могат да бъдат получени безплатно от инвеститорите, записващи дялове, преди и след сключване на договора:

- 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, лица за контакти: 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, лица за контакти: Николай Добруджански, от 9:00 до 17:30 ч.;
- на Интернет страница: [www.standardinvestment.bg](http://www.standardinvestment.bg)

Годишните и междинните финансови отчети на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни на горепосочените адреси и на интернет страница [www.investor.bg](http://www.investor.bg), както и се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Проспектът ще бъде публикуван на местата и по начините, посочени по-горе, преди започване на продажбата (издаването) на дяловете 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*