

ПРОСПЕКТ

“ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН” ДОГОВОРЕН ФОНД

**колективна схема от отворен тип за инвестиране
в инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и други ликвидни финансови
активи,
при поемане на нисък до умерен риск**

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

Проспектът за публично предлагане на дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН (“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. ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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” от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ
№ 816 - ДФ ОТ 25 юли 2012 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.**

актуализиран към 23 октомври 2024 г.

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

| | |
|---|-----------|
| ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ | 4 |
| ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ | 7 |
| УПРАВЛЕНИЕ НА ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН..... | 9 |
| УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО | 9 |
| Членове на Съвета на директорите | 10 |
| Прокурист..... | 11 |
| Инвестиционен Консултант..... | 11 |
| Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество..... | 11 |
| Управление и функциониране на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН..... | 12 |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ | 14 |
| БАНКА ДЕПОЗИТАР | 15 |
| ОДИТОР | 18 |
| ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ..... | 18 |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ | 19 |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ..... | 19 |
| ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА. | 19 |
| <i>Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира.</i> | |
| <i>Информация за неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост</i> | <i>19</i> |
| <i>Кратка информация за основните инвестиции на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН.....</i> | <i>23</i> |
| <i>Изисквания към активите, в които ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН може да инвестира</i> | <i>24</i> |
| <i>Други инвестиционни стратегии и техники</i> | <i>25</i> |
| <i>Инвестиционни ограничения</i> | <i>26</i> |
| <i>Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите, и ликвидността на Фонда.....</i> | <i>29</i> |
| <i>Други ограничения</i> | <i>29</i> |
| <i>Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения</i> | <i>30</i> |
| ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР | 30 |
| ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ | 31 |
| РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ..... | 31 |
| ДАНЪЧЕН РЕЖИМ | 36 |
| КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН..... | 36 |
| ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА | 36 |
| <i>Капиталова печалба.....</i> | <i>37</i> |
| <i>Данък върху наследството.....</i> | <i>39</i> |
| <i>Данък върху дарение.....</i> | <i>39</i> |
| <i>Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото Дружество</i> | <i>39</i> |
| ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ | 41 |
| Транзакционни разходи | 41 |
| Годишни оперативни РАЗХОДИ | 41 |
| ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД | 42 |
| ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ..... | 43 |
| ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ | 43 |
| ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ НА ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН | 50 |
| <i>Покупка на дяловете директно от Фонда.....</i> | <i>50</i> |
| <i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i> | <i>53</i> |
| <i>Временно спиране на обратното изкупуване</i> | <i>55</i> |
| РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН | 56 |
| ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ | 56 |
| ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ..... | 57 |
| ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 57 |

| | |
|--|----|
| Допълнителни данни за ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН | 57 |
| ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА | 58 |
| Имущество. Нетна стойност на активите | 58 |
| Политика за възнаграждения на УД..... | 58 |
| Номинална стойност и брой дялове..... | 59 |
| Вид на дяловете. Права по дяловете..... | 60 |

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН” е приложен основен информационен документ, който съдържа в резюме най-важната информация за Договорния Фонд, представена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор и отговарящ на изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.)

Получаване на допълнителна информация за ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, както и бесплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- в офиса на Управляващо Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Средец, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5; телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: trend@trend-am.com, от 9:00 до 17:00 ч.;
- на Интернет страница: www.trend-am.com .

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: Траян Антонов Кършутски, Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Управляващото дружество, Петър Савов, Прокурист.

С подписите си на последната страница от Проспекта горепосочените лица, декларират, че:

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

ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Договорен Фонд **ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН:**

ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в прехвърляеми дългови ценни книжа, емитирани от Република България и други държави членки, и във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и Правилата на Фонда.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране ценни книжа и други ликвидни финансови активи 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 “Тренд Асет Мениджмънт” АД от 9 март 2012 г. По смисъла на чл. 5, ал. 2 ЗДКИСДПКИ Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор, което е извършено през месец август 2012 г.. Фондът е учреден за неограничен период от време. Комисията за финансов надзор е издала Разрешение № 197 – ДФ/07.12.2020г. на Управляващо Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ „Тренд Фонд Консервативен” . Издаденото Разрешение е на основание Решение № 816 – ДФ / 25.07.2012г. на КФН и Решение № 660 – ДФ от 06.08.2015г. на заместник-председателя, ръководещ управление „ Надзор на инвестиционната дейност“.

Фондът има следния адрес: гр. София, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: trend@trend-am.com, интернет страница: www.trend-am.com .

Инвестиционни цели:

Основни цели на Договорния Фонд са запазване на реалната стойност и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на доход, сравним и по възможност по-висок от този при алтернативните форми на инвестиции, при поемане на нисък риск до умерен и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Кой може да инвестира: Лица, търсещи инвестиция при поемане на нисък до умерен риск, желаещи преди всичко запазване на реалната стойност на инвестициите си и постигане на умерен доход в краткосрочен и средносрочен план при гарантирана ликвидност на вложението.

Минимална инвестиция. Стойността на всяка покупка на дялове на Фонда е най-малко 1 000 лева.

Минимална стойност на обратното изкупуване. Минималната стойност на обратното изкупуване от един инвеститор по една сделка е 1 000 лева.

Рискове

Основна инвестиционна цел на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е запазване на реалната стойност на капиталовите вложения на инвеститорите, а при възможност и нарастване на стойността на тези инвестиции, но последните могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда, тъй като тяхната инвестиция не се ползва с гаранцията на банков депозит.

Специфични (несистемни) рискове:

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.

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.

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.

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 на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН.

Оперативен риск. Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен.

Риск от концентрация. Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

Риск от инвестиции в деривати. Управляващото Дружество може да сключва сделки с деривати само с цел хеджиране на други финансови инструменти. Независимо от това, дериватите носят допълнителни, специфични за тях рискове (освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск) – в това число допълнителен управленски риск, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата.

Системни рискове:

Общ макроикономически риск. Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България.

Системен лихвен риск. Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск. Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск. Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

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

Законодателни промени. Понастоящем печалбата на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН не се облага с корпоративен данък. Промяна в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН.

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.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5.

Банка Депозитар. “Юробанк България” АД (наричана по-долу и само “Банка Депозитар”) съхранява активите на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционни Посредници. Инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество, ще се извършват от „Капман” АД, Адамант Кепитъл Партньърс АД, Делтасток АД и МК Брокерс АД ИП „БенчМарк Финанс“ АД и „Банка ДСК“ АД, в качеството и на инвестиционен посредник.¹

¹ Списъкът на инвестиционните посредници може да се променя, като измененията ще се отразяват при последваща актуализация на проспекта.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

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

Наредба № 44 е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти
Наредба № 44 е НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

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 ” АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: инструменти на паричния пазар, 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.

Прехвърляеми дългови ценни книжа са:

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

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, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.

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

„Покрити облигации” е Понятие по смисъла на чл. 2 от Закона за покритите облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка

с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации.

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 - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, съответно **трета държава** е държава, която не е членка на Европейския съюз или друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на от Директива 2014/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

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

Призната агенция за кредитен рейтинг е агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. за агенциите за кредитен рейтинг.

Работен ден е денят, който е работен за офиса на Управляващото Дружество, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

УПРАВЛЕНИЕ НА ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

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, ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “Тренд 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 инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда.

Управляващото Дружество е установено в Република България, която е и държавата по произход на Договорния Фонд. Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат за сметка на Фонда.

Управляващо Дружество

“Тренд Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5; телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: trend@trend-am.com, електронна страница в Интернет (web-site): www.trend-am.com, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

„Тренд Асет Мениджмънт“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 12.10.2007 г.; притежава лиценз № 67 – УД / 07.12.2020 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 1608 – УД от 14.12.2007 г., вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 19.12.2007 г. по ф.д. № 20560/2007 г. с партиден № 130160, том 1802, рег. I, стр. 116, пререгистрирано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 28.03.2008 г. с ЕИК 175436564.

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на **302 000 (триста и две)** хиляди лева.

Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Траян Антонов Кършутски, Константин Богданов Гавалюгов, Емил Славов Аспарухов и Борислав Михайлов Михов.*

Траян Антонов Кършутски е Председател и изпълнителен член (Изпълнителен директор) на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Траян Кършутски има висше икономическо образование, специалност “Икономика и управление на индустрията”, завършил е Университета за национално и световно стопанство в гр. София (1999 г.). Има завършена следдипломна квалификация по финансов и банков мениджмънт в ИСК при УНСС (2003 г.). Траян Кършутски е бил дилър, а в последствие и главен дилър в „ЦКБ” АД (1993 – 1995 г.); бил е член на Съвета на директорите на „Каусто Голд” АД (2003 – 2005 г.).

Константин Богданов Гавалюгов е Член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Константин Гавалюгов има висше икономическо образование, специалност “ Финансов Мениджмънт”, завършил е Университета за национално и световно стопанство в гр. София (2014 г.). Константин Гавалюгов притежава сертификати за право да извършва дейност като брокер на ценни книжа № 496-Б/27.01.2015 г. и като инвестиционен консултант № 402-ИК/10.01.2014 г. както и положен и взет изпит за Level I и Level II of the CFA program. Първоначално Константин Гавалюгов е работил като служител в отдел “Административно обслужване” в УД Тренд Асет Мениджмънт АД, а в последствие до 01-12-2019г. като инвестиционен консултант. От м.07.2016г. до момента Константин Гавалюгов е и финансов анализатор в ИВМ,

Емил Славов Аспарухов е член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Емил Аспарухов има висше икономическо образование, завършил е **Университета за национално и световно стопанство в гр. София през 1990г. Той притежава сертификат за право да извършва дейност като брокер на ценни книжа № 47-Б/29.09.1998 г. През 1991г. постъпва в Българска Външнотърговска Банка (сега Уникредит Булбанк) Управление „Ликвидност и пазари“.** От 1993 до 1997г. работи в Банка за Земеделски кредит (БЗК) занимавайки се с управление на ликвидността и валутни операции на международните пазари. В началото на 1998г. започва работа в софийския клон на холандската ING Bank заемайки последователно длъжностите - началник отдел «Книжа са фиксиран доход и паричен пазар», лицензиран брокер на банката на БФБ, началник на цялото управление «Финансови пазари» и изпълнителен директор с ресор пазари и ликвидност . През 2012г. Г-н Аспарухов оглавява Управление «Трежъри и капиталови пазари» на Банка ДСК до 2016г., когато започва работа като гл.експерт по бизнес развитие в «Адаман Кепитъл Партньърс». През 2017г. Емил Аспарухов става директор «Търговия» в АВВ Електрифициране – компания от групата на Енерджи Маркет АД – един от първите и водещи търговци на свободния пазар на електроенергия у нас.

Емил Аспарухов е бил дълги години член на УС на БДА-Българска Дилърска Асоциация като през периода 2012-2015 е и неин президент. Консултирал е различни фирми и организации – като например одиторско-консултантската компания АФА и АИКБ (Асоциацията на индустриалния капитал в България) по проблемите на финансовите пазари .

Борислав Михайлов Михов е член на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Той има висше икономическо образование, завършил е Университета за национално и световно стопанство в гр. София през 1991г. В периода 1991 – 1996г. е данъчен инспектор в Национална агенция на приходите. В периода 1996-2006г. е счетоводител във Финкомекс одитинг ООД. От

2006г. до настоящия момент е управител в Евроконсулт,финанси и счетоводство ЕООД и Евроконсулт и счетоводство ООД, с основна дейност счетоводни и данъчни консултации. В периода 2014-2021г. Борислав Михов е и член на Съвета на директорите на Български фонд за дялово инвестиране АД, където активно участва в управлението на дружеството като взема решения в кои сектори, компании и инструменти да се инвестират средствата на Български фонд за дялово инвестиране АД.

От месец юни 2021г. до месец ноември 2022г. Борислав Михов е експерт финансови и стопански анализи в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД.

Прокурист

Петър Апостолов Савов има висше образование. Завършил е Технически университет – София през 1990г. той притежава Сертификат № 366-ИК/30.01.2012г. за инвестиционен консултант от КФН. През 1993г. постъпва в Първа финансова брокерска къща като валутен дилър, а в последствие става дилър на ценни книжа. За периода 2004-2005г. работи в НВБ Банк Биохим (Уникредит Бубланк) като Ръководител екип „Институционални продажби и емитиране на облигации“. От 2005 до 2008г. работи в Банка Пиреос България АД в дирекция „Ликвидност и финансови пазари“, първоначално като Дилър на ценни книжа, а в последствие като Началник отдел „Инвестиционно банкиране“. В периода 2008 – 2019г. е Директор инвестиции – Портфолио мениджър в Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД като в периода 2015-2017г. е допълнително и инвестиционен консултант в „Ти Би Ай Банк“ ЕАД, а в периода 2018 – 2019г. е допълнително и инвестиционен консултант в УД „Делтасток Управление на активи“ АД. От 2019г. до настоящия момент Петър Савов е Ръководител отдел „Управление на портфейли“ в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД.

Инвестиционен Консултант

Алекс Красимиров Панев има висше икономическо образование, специалност „Финанси“ и завършена магистърска степен специалност „Финансов мениджмънт с изучаване на английски език“. Алекс Панев притежава сертификат № 465 ИК /11.12.2017 за Инвестиционен консултант от КФН и сертификат № 523 Б / 11 .12.2017 за Брокер на ценни книжа от КФН.

В периода юни 2014- януари 2016 заема длъжността Отчетник счетоводство в „Евета Нова“ ЕООД.

В периода януари 2016 - януари 2017 заема длъжността Оператор въвеждане на данни в „Матадор Приме“ ООД.

В периода януари 2017 - октомври 2017 е Дилър международни валутни пазари в „Евро Финанс“ АД.

В периода октомври 2017 – март 2019 е Мениджър по управление на риска в ПОД „Топлина“ АД

От април 2019г. до ноември 2020г. Алекс Панев е актюер в ПОД "Алианц България" АД.

В периода декември 2020г. – юни 2024 Алекс Панев работи в УД Тренд Асет Мениджмънт АД първоначално на длъжност - Ръководител отдел „Анализи и инвестиции“ – инвестиционен консултант, а в последствие е назначен на длъжност Финансов мениджмър в отдел“ Управление на риска“.

Предложенията относно инвестициите в ценни книжа и инструменти на паричния пазар при управлението на Тренд Балансиран Фонд ще бъдат давани от Алекс Красимиров Панев - инвестиционен консултант на Дружеството.

Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към датата на настоящия проспект Управляващото Дружество е организирано и управлява ДФ „Тренд Балансиран Фонд“, ДФ„Тренд Фонд Акции“ и НДФ „Тренд Бондс“.

Тренд Балансиран Фонд и Тренд Фонд Акции са учредени през м. март 2008 г., като „Тренд Балансиран Фонд“ е договорен фонд за инвестиране предимно в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в България, вкл. акции, дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, и инструменти на паричния пазар, при поемане на умерен риск, а „Тренд Фонд Акции“ е договорен фонд за инвестиране преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България, при поемане на умерен до висок риск. НДФ „Тренд Бондс“ е учреден през 2024г. и инвестира във всякакви дългови ценни книжа - Държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, общински, корпоративни, покрити облигации и други, във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и на правилата на фонда.

Нетната стойност на активите към 31.12.2023 г. на „Тренд Балансиран Фонд“ е 8 186 171.09 лева, на „Тренд Фонд Консервативен“ е 1 796 530.43 лева, а на „Тренд Фонд Акции“ 12 087 078.49 лева.

Управление и функциониране на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Съгласно Правилата на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, 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 инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество е длъжно да продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, включително като осигури офис/и, където да се извършва тази дейност. Продажбите и обратното изкупуване на дялове ще се извършват в офиса по адреса на управление на Управляващото Дружество.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от дългови 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 ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощения от него инвестиционен посредник.

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, във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение. Възнаграждение се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 1,75% (едно цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на Фонда, към всеки ден на определяне на нетната стойност на активите („НСА”), разделен на реалния брой дни в годината. Възнаграждението за неработни дни е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

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

- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, други регулирани пазари и организации, осигуряващи клиринг и сетълмент, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата (ако дяловете бъдат регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива инструменти 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 тези Правила 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.

Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други договорни фондове, управлявани от него, Управляващото Дружество няма право да събира такси за сметка на Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на този друг договорен фонд. Същата забрана се прилага и при инвестиране в други предприятия за колективно

инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо Дружество или друго свързано с него съгласно чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество, включително всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, в това число такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда (ако това бъде извършено), такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда.

Инвестиционни Посредници

Управляващото Дружество е избрало „Капман” АД, Адамант Кепитъл Партнърс АД, и Делтасток АД и ИП "БенчМарк Финанс" АД за Инвестиционни Посредници на Фонда, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество, и чрез които да се сключват и изпълняват сделки с инструменти на паричния пазар и ценни книжа на регулиран пазар.

- „КАПМАН” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадница, ул. „Три уши” № 8, ет. 6, тел.: (+359 2) 40 30 200; електронен адрес (e-mail): mail@capmanbg.com, електронна страница в Интернет (web-site): www.capman.bg. „Капман” АД е учредено през 1996 г., вписано е в Търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 15165/1996 год., пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 06.03.2008 г. с ЕИК 121273188, вписано в регистъра на Комисия за финансов надзор с Решение №120-ИП/14.02.2006 год., и има Лиценз №РГ-03-0072/28.02.2006 год. на Комисия за финансов надзор.
- Адамант Кепитъл Партнърс АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. "Джеймс Баучер" 76А; електронен адрес (e-mail): mvelikov@acp.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.acp.bg. Адамант Кепитъл Партнърс АД е учредено през 2008 г., с ЕИК 200413613, вписано в регистъра на Комисия за финансов надзор с Решение №898-ИП/29.09.2008 год., и има Лиценз №РГ-03-0228/10.11.2008 год. на Комисия за финансов надзор.
- Делтасток АД е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Цариградско шосе" 115 Г, Мегепарк, тяло Е, етаж 6, електронен адрес (e-mail): office@deltastock.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.deltastock.com е учредено през 1998г. с ЕИК 128042807, вписано в регистъра на Комисията за финансов надзор с решение № 40 – ИП/24.04.1998г. и има лиценз № РГ-03-146/23.11.2018 год. на Комисия за финансов надзор.
- ИП „МК Брокерс“ АД със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цар Освободител”, № 8, ет.4, електронен адрес (e-mail): MK_Brokers_office@mkb.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.en.mkb.bg е учредено през 2005 г., с ЕИК 175007052, Лиценз №РГ-03-217/05.05.2020 год. на Комисия за финансов надзор, издаден на основание Решение 789 – ИП/21.12.2005г. и Решение 264 – ИП/05.04.2006г.
- Инвестиционен посредник "БенчМарк Финанс" АД, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 131225156, със седалище и адрес: гр. София, ул. Вискяр планина 19, с електронен адрес (e-mail): bgtrader@benchmark.bg, електронна страница в интернет (web-site): <https://www.benchmark.bg/> и притежаващо лиценз за осъществяване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0212/09.05.2006 г., издаден от Комисия по финансов надзор.
- „Банка ДСК“ АД, в качеството и на инвестиционен посредник, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Московска“ № 19, ЕИК 121830616, електронен адрес (e-mail): Treasury.Sales@dskbank.bg, backoffice@dskbank.bg, електронна страница в интернет (web-site): <https://dskbank.bg/>, и притежаващо лиценз за осъществяване на дейност като инвестиционен посредник № РГ-03-0193/14.09.2000 г., издаден от Комисия по финансов надзор.

Съгласно сключените договори, инвестиционните посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и изпълняват сделки с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своята инвестиционна политика, определена в правилата на Фонда и настоящия прспект. Действията по предходното изречение се извършват от инвестиционните посредници 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 договорите с Инвестиционните Посредници, ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН заплаща на Инвестиционните Посредници комисионно възнаграждение в размер, определен като процент от стойността на всяка сделка и конкретизиран в договора и съответната поръчка.

Договорите с Инвестиционните Посредници са сключени за неопределен срок. Договорите могат да бъдат прекратени по взаимно съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие, отправено от всяка страна.

Банка Депозитар

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Договорния Фонд “Юробанк България” АД, гр. София (с предишно наименование „Българска пощенска банка” АД).

Банката депозитар “Юробанк И Еф Джи България” АД е учредена през 1991 г., вписана в търговския регистър на СГС по ф.д. № 10646/91 г, парт. № 414, том 4, стр. 91, пререгистрирана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 05.03.2008 г. с ЕИК 000694749, има Лицензия № Б 05 / 02.04.1991 г., издадена от БНБ. “Юробанк И Еф Джи България” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Околовръстен път" 260, Сграда С, етаж 4, офис 10, има телефон: (02) 8166101, факс: (02) 988 8191, електронен адрес (e-mail): custody@postbank.bg и Интернет страница (web-site): www.postbank.bg

Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната е длъжна да :

- 1) осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;
- 2) осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;
- 3) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
- 4) осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;
- 5) осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;
- 6) се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец.
- 7) контролира ежедневно изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.
- 8) осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на колективната инвестиционна схема, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно

име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по сметки, които:

- 1) са открити на името на колективната инвестиционна схема или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на колективната инвестиционна схема;
- 2) са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
- 3) се управляват при спазване на нормативните изисквания

Депозитарят управлява паричните средства на колективната инвестиционна схема, като:

- 1) поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на колективната инвестиционна схема от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;
- 2) поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
- 3) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
- 4) предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на колективната инвестиционна схема, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез
- 5) еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
- 6) предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на колективната инвестиционна схема по сметките при лице по ал. 4, т. 2 от ЗДКИСДПКИ се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на колективната
- 7) инвестиционна схема;
- 8) въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

Финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят:

- 1) съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство);
- 2) гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря при спазване на изискванията на чл. 35 а , ал. 5 от ЗДКИСДПКИ , по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

По отношение на другите активи, различни от описаните, депозитарят:

- 1) проверява собствеността на колективната инвестиционна схема върху тези активи, като установява дали колективната инвестиционна схема е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;
- 2) поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на колективната инвестиционна схема.

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

Използване по на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

- 1) извършва се за сметка на колективната инвестиционна схема;
- 2) депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема;
- 3) използването е в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове или акции, и
- 4) сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от колективната инвестиционна схема по договор с прехвърляне на правата.

Пазарната стойност на обезпечението по горното не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държавачленка на депозитара и/или третото лице, както и в случаите на поставяне на банка депозитар подособен надзор активите на колективната инвестиционна схема не могат да бъдат разпределени между илиосребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитара е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната надепозитара да прехвърли активите на колективната инвестиционна схема в новия депозитар съгласнозаявление от управляващото дружество.

ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по договора такси и комисиони за съхранение и трансфер на ценни книжа, съгласно Приложение 1 към договора. Основните дължими такси и комисиони са тези за съхранение и трансфер на ценни книжа, както и за потвърждаване на НСА. Комисионите за съхранение на ценни книжа се определят като процент на годишна база от среднодневните баланси на книжата; като български ДЦК се вземат по номинална стойност, а акциите и корпоративните облигации – по пазарна стойност към края на отчетния месец. Размерът на процента варира в зависимост от вида на ценните книжа и инструменти. За трансфери на ценни книжа (изходящи и входящи) Банката има право на такси, които също са различни в зависимост от вида на ценните книжа и от мястото на трансфера.

Таксата за потвърждаване на НСА варира в зависимост от стойността на активите на фонда. Съгласно Приложение 1 към договора за депозитарни услуги тя се определя както следва:

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| До 1,0 млн. лв. | 210.00 лв./мес. |
| над 1,0 млн. лв. до 2,00 млн. лв. | 270.00 лв./мес. |

| | |
|------------------------------------|------------------------|
| над 2,00 млн. лв. до 5,00 млн. лв. | 360.00 лв./мес. |
| над 5 млн. лв. | 420.00 лв./мес. |

Всички дължими такси и комисиони по Приложение 1 към Договора за депозитарни услуги са заплащат ежемесечно – в началото на всеки месец – за предходния.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. Ако до 90 (деветдесет) 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 в предвидените в закона случаи, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие след одобрение от КФН за замяна на депозитаря. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от КФН нова банка депозитар.

Одитор

Одитор на Договорния Фонд е Стоян Димитров Стоянов, рег. № 0043, адрес за кореспонденция: гр. София 1606, бул. „Тотлебен” № 8, ет. 21, офис 2116.

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

ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено във влогове в кредитни институции, дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в България, друга държава членка или трета държава, както и други ликвидни финансови активи, съгласно чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН се съхраняват от Депозитар.

Инвестиционни цели

Основната цел на Договорния Фонд е нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на доход, сравним и по възможност по-висок от този при алтернативните форми на инвестиции, при поемане на нисък риск до умерен и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

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

Няма сигурност, че ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността.

Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира. Информация за неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда инвестиране на активите като се прилага консервативна инвестиционна стратегия с цел реализирането на текущи доходи и растеж на цената на дяловете на фондовете .

Фондът инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка, както и в общински, корпоративни, ипотечни облигации, във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и настоящите Правила и в по-малка степен в акции

Активи, в които Фондът ще инвестира преимуществено

Географски фокус на Фонда

Географският фокус на Фонда се определя според валутата, в която са деноминирани активите на Фонда. Според този критерий, инвестициите на Фонда ще са насочени към Европа (включително Еврозоната). Не са допустими инвестиции извън този регион.

Структура на портфейла

Съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи могат да бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. общо до 90 на сто от активите на Фонда - в:

а) общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигации и в инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти,

б) общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигации и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен

в) общински, корпоративни, ипотечни, конвертируеми облигации и инструменти на паричния пазар допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема;

2. общо до 100 на сто от активите на Фонда в:

а) Дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти

б) Дългови ценни книжа емитирани от Република България или друга държава членка търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

в) дългови ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема

3. общо до 100 на сто от активите на Фонда - инструменти на паричния пазар, извън тези, търгувани на регулиран пазар, и посочени в §1, т.6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар съгласно чл.38, ал.1 т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ

в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви „а“, „б“ и „в“, изброени по-горе и отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви „а“, „б“ и „в“;

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква „ж“ от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

4. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца за кредитната институция със седалище в Република България или в друга държава членка, а кредитните институции със седалище в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз- до 90 от активите на фонда;

5. Общо до 25 на сто от активите на Фонда в акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България**;

6. Общо до 25 на сто от активите на Фонда в акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя.

7.Общо до 10 на сто от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, като другите предприятия за колективно инвестиране трябва да отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а“ ЗДКИСДПКИ, и при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране те могат да инвестират в общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране .

8. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на „Българска фондова борса ” АД или на друг официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя – до 20 на сто от активите на Фонда;

9. деривативни финансови инструменти с базов актив инструмент по настоящата алинея, в който Фондът може да инвестира, както и деривативни финансови инструменти върху валутни курсове и/или лихвени проценти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ –10 на сто от активите;

10. права за записване на конвертируеми облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 2-9 по-горе и извън тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда

(11) Фондът може да придобива деривативни инструменти по ал. 2, т. 9 само с цел хеджиране.

(12) Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(13) Договорният Фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

(14) Регулирани пазари в трети държави извън посочените в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя, на които Договорния фонд може да инвестира:

| | |
|--------------------------------------|---|
| Великобритания и задморски територии | London Stock Exchange |
| | London International Stock Exchange |
| | Aquis Stock Exchange |
| Индия | Bombay Stock Exchange |
| | National Stock Exchange of India |
| Китай | Shanghai Stock Exchange |
| | Hong Kong Exchanges and Clearing |
| Турция | Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul |
| Швейцария | Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange |

Към настоящия момент Управляващо дружество „ Тренд Асет Мениджмънт „ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при ДФ Тренд Фонд Консервативен. Причините са това са:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство– при предоставяне на услуги Дружеството се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното , ако не следва тези принципи и специфики, към Дружеството биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;
- правната рамка все още не е довършена, а именно :
 - липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
 - има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;
- липсата към настоящият момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса.
- Разходите за техническо и софтуерно обезпечаване необходимо при отчитането на ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на Дружеството;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти би

трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния Договорен фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск;

- съображенията дали достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация.

Независимо, че към настоящия момент Дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и инвестиционните съвети върху факторите на устойчивост, ще извършва текущ преглед на законовите изисквания при отпадане на причините за неотчитане, изброени по-горе и промяна на инвестиционната политика на ДФ Тренд Фонд Консервативен ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за спазване на принципа за действие в най-добър интерес на Фонда и неговите дялопритежатели.

Декларация: Инвестициите в този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Кратка информация за основните инвестиции на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Акции. Ациите 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.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар (като краткосрочни ДЦК (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти). Съгласно Наредба № 44, инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания: а/ имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.; б/ имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.; в/ подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни; г/ рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансовите инструменти с падеж по б. „а” и „б” или с корекции на доходността по б. „в”.

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 обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за “тройно” обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност, осъществява дейността си под надзора на БНБ и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН възнамерява да инвестира в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина.

Влогове в кредитни институции. Влоговете или депозитите са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Депозитите могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Кредитните институции (банките) се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор” на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

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

Изисквания към активите, в които ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН може да инвестира

Фондът може да придобива деривативни инструменти само с цел хеджиране, а не с цел извличане на печалба, включително и деривати, които водят до възникване на експозиция в чужда валута, могат да се използват само с цел хеджиране.

Инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валута, различна от базовата валута на Фонда (български лев) или в евро (докато в България е в сила валутен борд съгласно чл. 28-29 от Закона за Българската народна банка), следва да са изцяло хеджирани.

Други инвестиционни стратегии и техники

Хеджиране

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

Информация за използвания метод за изчисляване на общата рискова експозиция в случай че в инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти.

УД прилага метода на поетите задължения (“commitment approach”) последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла (като на този етап Правилата на ДФ не предвиждат използване за втората посочена цел).

При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент.

Репо сделки

Възможно е ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, в съответствие със закона и Правилата на Фонда, да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо” сделки), 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 на правилата за диверсификация на риска.

Използването на тези техники не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в Правилата на Фонда.

Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 9, ал. 2 от Правилата си, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Когато репо сделки се сключват с цел обезпечение, а не с цел реално придобиване на финансовия инструмент, Управляващото дружество може да не взема предвид тези инструменти с оглед спазване на ограниченията по чл. 38, 39, 45 и следващите от

ЗДКИСДПКИ, , ако са налице условията, предвидени в Практиката по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар, приета с Протокол № 8/15.02.2012 г. на Комисията. Предходното изречение се прилага съответно и по отношение на репо сделки с обезпечителна цел с безналични държавни ценни книжа, които се издават и регистрират съгласно Наредба № 5 на МФ и БНБ, и не са регистрирани в Централния депозитар.

Допълнителни правила за извършване на сделки за продажба на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от Фонда („репо” сделки)

Фондът може да сключва такива сделки на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Допълнителни правила за извършване на сделки за покупка на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни „репо” сделки)

Фондът може да сключва такива сделки 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 си 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;
- стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на обратна репо сделка, са:

- инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
- 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 публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от призната агенция за кредитен рейтинг;
- дялове, издадени от колективна инвестиционна схема на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;
- облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна.

Инвестиционни ограничения

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

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.
3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.
4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, като и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.
5. Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите й.
6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, права за записване на такива и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
7. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 4.
8. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите по т. 1 - 6 в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.
9. Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 8.
10. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, права за записване на такива или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
11. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
12. Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми и предприятия за колективно инвестиране не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.
13. Общата стойност на експозицията на Договорния фонд, свързана с деривативни финансови инструменти и определена съгласно чл. 43, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.

14. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 8 – 10 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по т. 1-10 по-горе.

15. Договорният фонд може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 от настоящите правила за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

При спазване на принципа за разпределение на риска, Управляващото Дружество може да не прилага т. 1 – 12 по-горе при управлението на Фонда в срок до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по точки 1 – 12, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

15. 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 и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат,

когато в момента на придобиване на посочените инструменти колективната схема не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

16. Инвестиционните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

17. При спазване на принципа за разпределение на риска, Управляващото Дружество може да не прилага алинеи 1 – 12 при управлението на Фонда в срок до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по алинеи 1 – 12, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

18. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото Дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Информация относно намерението на договорния фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ

Договорният фонд няма намерение да използва завишени ограничения за диверсификация посочени в чл.46, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите, и ликвидността на Фонда

Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на изискването не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ да бъдат в активи с пазарна цена и парични средства по смисъла на Раздел I.A., от Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, с оглед гарантиране изпълнението във всеки момент на задълженията по обратно изкупуване на дялове. Фондът може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

Фондът трябва да поддържа минимални ликвидни средства:

- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ (в които е допустимо Фондът да инвестира съгласно Правилата си), и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ с пазарна цена по смисъла на Раздел I.A., т. 1 – 1.4, т. 3 и т. 3.1 във вр. т. 1.2 – 1.4, т. 7, т. 8, б. „а” – „г”, т. 10, б. „а” – „е”, т. 11, т. 14 и т. 15, изр. първо от Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;
- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

Други ограничения

При управление на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Така например Фондът не може да извършва дейност, различна от колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, посочени в Правилата и настоящия Проспект, на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на Фонда, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, както и обратно изкупуване на дялове на база нетната стойност на активите на Фонда, по искане на притежателите на дялове, освен ако другата дейност е необходима за осъществяване на (основната) дейност по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество може да взема решение за преобразуване на Фонда само чрез сливане или вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка.

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана са недействителни спрямо притежателите на Дялове. Независимо от ограниченията за предоставяне на заеми и гарантиране задълженията на трети лица, Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Управляващото Дружество и Банката Депозитар, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа,

инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

Фондът не може да ползва заеми, освен в следните случаи:

- за придобиване на чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с Наредба № 44.
- при наличие на разрешение от КФН, за заем на стойност до 10 на сто активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:
 - заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
 - условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Действията, извършени в нарушение на разпоредбите на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

След получаване на разрешението за ползване на заем управляващото дружество или депозитаря са длъжни да уведомят Комисията за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

Управляващото дружество или депозитаря са длъжни да представят в Комисията веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН и съответстват на нормативните 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,. 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 ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са институционални инвеститори, както и към индивидуални, непрофесионални инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура, които биха искали да инвестират средства в диверсифициран продукт, който предлага запазване на стойността на инвестицията им, умерен растеж на вложенията, стабилност и ликвидност, при поемане на нисък до умерен риск. Това са индивидуални инвеститори, които биха искали да участват на пазара на краткосрочни нискорискови активи, но не биха поели риска да правят самостоятелен избор в кои активи да инвестират или институционални инвеститори, които желаят да диверсифицират портфейла си. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи. Предвид очакваната структура на Фонда и неговия портфейл, той е по-подходящ за инвеститори с краткосрочен към средносрочен инвестиционен хоризонт.

Инвестиционният продукт на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е предназначен за лица (институционални инвеститори, граждани, фирми), които:

- са склонни да поемат нисък до умерен инвестиционен риск, с цел запазване стойността на инвестицията и реализиране на умерен доход, сравним и по възможност надвишаващ алтернативните форми на инвестиране на паричния пазар;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в краткосрочен до средносрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от краткосрочни и нискорискови инструменти на паричния пазар и облигации, при ниско до средно ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност в сравнение със сходни инвестиции на паричния пазар.

Описание на инвестиционната дейност

Договорният фонд е учреден през м. август 2012 г.

Данни за резултатите от дейността на Договорния фонд за предишни години може да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Договорния фонд, достъпни за инвеститорите по начина, описан в Раздел „Финансова информация”.

РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информация относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези дялове 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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е запазване на стойността и постигане на умерен растеж на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Рисков профил

Инвестирането в дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е свързано с поемане на нисък до умерен риск.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране основно в дългови ценни книжа, емитирани от България и други държави членки, в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар (вкл. емитирани от трети държави), приети за търговия на регулиран пазар, както и във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на ЗДКИСДПКИ. Сред корпоративните облигации ще бъдат подбирани с предимство такива, които са обезпечени и/или по преценка на Управляващото Дружество гарантират в достатъчна степен точното изпълнение на задълженията на емитента.

Тези инструменти традиционно се считат за по-нискорискови в сравнение с акциите и сходните дялови ценни книжа, в които Фондът не може да инвестира съгласно Правилата си.

Независимо от това, инвестирането в дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е свързано с определени рискове. Препоръчваме инвеститорите да се запознаят с тях, преди да вземат инвестиционно решение.

Рискови фактори

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН са:

Специфични (несистемни) рискове:

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 ще диверсифицира портфейла на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, включително чрез инвестиране в дългови инструменти, емитирани от различни емитенти и европейски валути. При инвестиране в ценни книжа, които не са деноминирани в основната валута на Фонда и са издадени от чуждестранни емитенти, съответно се търгуват на чуждестранни пазари, инвеститорите в ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН следва да имат предвид, че е налице лихвен риск, свързан с чуждестранния пазар. Управляващото Дружество ще се стреми да минимизира този риск, чрез подбиране на дългови ценни книжа, издадени от стабилни във финансово отношение емитенти и държави с ниски като стойност и слабо волатилни лихвени проценти.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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.

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.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН и неговия доход. Фондът може да инвестира в ценни книжа, деноминирани в различни европейски валути (вкл. от Еврозоната). В тази връзка, Управляващото Дружество е длъжно да извършва определени сделки за хеджиране на валутния риск, произтичащ от инвестиране в ценни книжа, деноминирани във валута, различна от лев и евро (докато левът е фиксиран към еврото посредством системата на валутен борд), напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки; тези хеджиращи сделки сами по себе си също носят определени рискове.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Оперативен риск. Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служителите на Управляващото Дружество, срив в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други, които могат да засегнат дейността на Управляващото Дружество и по този начин да се отразят върху осъществяваните от него дейности, в това число управлението на Договорния Фонд.

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

Риск от концентрация. Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област. Както е посочено в Правилата на Фонда и настоящия Проспект, инвестициите на Фонда не са ограничени до емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, с изключение на посоченото по-горе относно географския фокус на Фонда (вж. *Инвестиционни цели, стратегии и политики – Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира*). Освен това, Управляващото Дружество ще спазва стриктно инвестиционните ограничения, произтичащи от закона и Правилата на Фонда, относно концентрацията на инвестициите в един емитент или група свързани емитенти (вж. и *Инвестиционни цели, стратегии и политики – Инвестиционни ограничения*).

Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти. Управляващото дружество сключва сделки с деривативни инструменти само с цел хеджиране на други финансови инструменти. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира за сметка на Договорния фонд са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации, валутни фючърси, договори за форуърдни курсове,
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху суапове,
- опции върху валутни курсове,
- варианти върху дългови инструменти,
- суапове.

Като последица от използването на деривати може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. 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.

Системни рискове:

Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Положителните фактори за макроикономическата стабилност през последните години са: присъединяването на България към Европейския Съюз, подобряване на външнотърговското салдо, запазване на данъците на ниски нива, нарастване на производителността на труда, изграждане на стратегически важни инфраструктурни обекти, очакваното подобряване на темпа на усвояване на фондовете, договорени с Европейския Съюз. Негативните фактори за макроикономическата стабилност са високата безработица, наличието на бюджетен дефицит, спад на преките чуждестранни инвестиции, високото ниво на проблемните кредити на търговските банки, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите.

Общият политически консенсус за запазване на макроикономическата и финансова стабилност, официалната позиция за бързо присъединяване към еврозоната, както и непрекъснатата хармонизация на българското законодателство с европейското, намалява значително макроикономическия риск. Въпреки това, в развиваща се икономика като българската, макроикономическият риск остава важен параметър.

Системен лихвен риск

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически

ниските лихвени нива през последните години в световната икономика, в еврозоната, както и в България в частност, имат благоприятно влияние върху икономическото развитие на страната. Започналото затягане на монетарната политика в еврозоната и в България ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото Дружество следи този риск отблизо.

Системен валутен риск

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чужестранните валути. Фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Системният валутен риск е малко вероятен, като се има предвид, че принципите на валутния борд продължават да бъдат заложили в програмата и бюджета на правителството. В този смисъл, на този етап системният валутен риск не е разглеждан като съществен и най-вероятно ще остане такъв до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България.

Системен инфлационен риск

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. За да ограничи този риск, Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс между активите на Фонда с фиксирана и променлива доходност, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН.

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.

Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла.

Използването на репо-сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоствените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно ако обезпечението е под формата на

парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоствени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение по репо сделки, включва рискове свързани с вида на направените инветиции, и риска , че стойността на паричното обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Възможен е потенциален конфликт на интереси в случай, че е сключена репо сделка и насрещна страна по сделката е Депозитарят на ДФ или в случай, че Депозитарят е такъв и по отношение на друг договорен фонд.

Към настоящия момент не е възниквал на конфликт на интереси по гореописания случай.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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.

Корпоративно данъчно облагане на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Печалбата на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък (чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане - „ЗКПО”).

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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 продават притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

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

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

По-долу е представен данъчния режим относно капиталовата печалба в зависимост от различните категории получатели на дохода под формата на капиталова печалба:

Местни физически лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. § 1, т. 11 от *Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица – „ЗДФЛ”*).

Физически лица, установени за данъчни цели в държава–членка на ЕС или в друга държава–членка на ЕИП

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство (чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДФЛ).

Физически лица, установени в трета държава

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените (местни за България, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или в друга държава-членка на ЕИП), се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 ЗДФЛ).

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са

придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България (РБ) и страната на лицето — получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от РБ и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗДФЛ, се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Обстоятелствата по т. 1 се удостоверяват от съответната чуждестранна данъчна администрация; тези по т. 2 и 3 се декларират от чуждестранното лице, а обстоятелствата по т. 4 се удостоверяват с официални документи (те не могат да се удостоверяват само с декларации). Представят се и документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите. В случай на приходи от разпореждане с финансови инструменти се представя документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане *чуждестранното лице*, платещт на дохода (Фонда при обратно изкупуване на дяловете) е задължен да удържи пълния размер на дължимия данък при източника. Чуждестранното лице, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дохода, начисляван от платеща на дохода (Фонда при обратно изкупуване) на дадено чуждестранно лице, не надхвърля 500 000 лева за една година, *чуждестранното лице* не е длъжно да подава искане за прилагане на СИДДО до българските данъчни органи. То трябва, обаче, да представи на платеща на дохода гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Местни юридически лица и чуждестранни юридически лица с място на стопанска дейност в Република България

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода е местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в България, или по-точно с тези приходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на тези лица (чл. 44, ал. 1 във вр. § 1, т. 21 от *Допълнителните разпоредби на ЗКПО*).

Следва да се има предвид обаче, че при загуба от сделки с дялове, тези лица ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете, т.е. загубата не се отчита като разход (чл. 44, ал. 2 *ЗКПО*). 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.

Чуждестранни юридически лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат с данък при източника (чл. 196 във вр. § 1, т. 21 от *Допълнителните разпоредби на ЗКПО*).

Данък върху наследството

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

Съгласно глава втора, Раздел II от ЗМДТ, наследникът дължи данък върху имуществото, което е наследил по закон, завещание или завет. Данък не се дължи, ако наследникът е преживелият съпруг на наследодателя или наследници по права линия без ограничения. Наследеното имущество (включващо правата и намалено със задълженията на наследодателя) се оценява към момента на откриване на наследството, като в случай, че наследственото имущество включва ценни книжа, те се оценяват по възможност по пазарна стойност. След като се оцени, наследствената маса се разделя на наследствени дялове, съгласно правилата на Закона за наследството. Размерът на дължимия данък се определя за всеки наследник или заветник поотделно, както следва:

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

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

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

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

Данък върху дарение

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

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

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

Посочените данъчни ставки са максималните допустими съгласно Закона за местните данъци и такси; всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки (чл. 1, ал. 2 ЗМДТ).

Съгласно чл. 49, ал. 1 и чл. 45 ЗМДТ, когато дареното имущество не е недвижим имот, данъкът се заплаща в общината по постоянния адрес, съответно по седалището на данъчно задълженото лице (приобретателят на имуществото, освен ако той е в чужбина - тогава данъчно задължено лице е прехвърлителят на имуществото). Лицата, които нямат постоянен адрес, заплащат данъка по настоящия си адрес.

Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото Дружество

Управляващото Дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информацията по чл. 143н, ал. 1, т. 1 – 4 и ал. 2 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, включително за размера на изплатените доходи от спестявания, до 30 април на годината, следваща годината на изплащането на дохода.

Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, 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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял,
- Притежателите на дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0,5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- за издаване на депозитарна разписка – 1.00 лв.;
- за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 1.00 лв.;
- за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 10.00 лв. на трансфер;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 4.00 лв.

Фондът не начислява такси за постигнати резултати.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори в предвидения в закона срок чрез съобщение:

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове задължението за информиране на инвеститорите се изпълнява най-късно до края на деня, следващ деня, в който Управляващото Дружество е узнало за одобрението на съответните промени в Правилата на Фонда.

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд.

Тези разходи включват възнаграждението на управляващото дружество във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, което се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 1,75 % (едно цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на Договорния фонд, към всеки ден на определяне на нетната стойност на активите, разделен на реалния брой дни в годината. Възнаграждението по предходното изречение за неработни дни, е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана нетната стойност на активите. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, оперативните разходи за сметка на Договорния Фонд включват и:

1. възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
2. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, други регулирани пазари и организации, осигуряващи клиринг и сетълмент, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
3. 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 бъдат регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
4. разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива инструменти 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;
5. други разходи, посочени в Правила за сметка на Договорния фонд, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността му.

Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в Правилата на Договорния фонд.

Политика относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла.

Нетните приходи, които са получени в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, остават във Фонда. Преките и непреките оперативни разходи и такси, които могат да възникнат в това отношение, ще бъдат налични в годишния финансов отчет на Договорния фонд.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Договорният фонд е учреден през м. август 2012 г.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния фонд за предишни години може да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Договорния фонд, добавени към

настоящия Проспект и достъпни за инвеститорите по начина, описан в Раздел „Финансова информация”.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

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

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

Инвеститорите могат да закупят дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана 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

Нетната стойност на активите (НСА) на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват всеки работен ден. Процедурата по изчисляването на НСА на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН за даден работен ден, въз основа на която се определят емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, приложими за поръчки, подадени в този даден работен ден, приключва до 12:30 ч. на следващия работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимото възнаграждение на Управляващото Дружество, както и на други разходи. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се изчисляват от от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

НСА на Договорния Фонд се изчислява като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови пасиви. НСА на един дял се получава като НСА на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение. Емисионната стойност на един дял се основава на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането, а цената на обратно изкупуване на един дял се основава на НСА на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване (вж. предходния Раздел „Информация за разходите – Транзакционни разходи”).

Оценка на активите

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката. При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, която не включва разходите по сделката. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по справедлива стойност, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

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

а) по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

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

в) в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.;

д) в случай, че цената, изчислена на основата на т. «а» - «г» е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка; 2.1. при невъзможност да се приложат методите описани в т. 2, за тяхната оценка се прилага методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

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

а) при активен пазар - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. «а» - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на мястото за търговия в деня на оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако не може да се приложи б. «б», както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, цената на акциите и правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

д) в случай, че са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата стойност се определя по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки, оповестявана публично от мястото, на което към деня на оценката е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в страната).

е) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия – оценката се извършва по следните методи:

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

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

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

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

а) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3,б. «а - д» за определени права, последващата оценка на правата се извършва, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3, б. «е» на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

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

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

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (*доколкото това е допустимо от правилата на Фонда*), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената

емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 3, б. «е» по-горе.

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

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 3, б. «е» по-горе.

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

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

4.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, б. «а - д» справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3 б. «а - д» съответно т. 3, б. «е», и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

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

4.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формула, съгласно Правилата за оценка, а след въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

5. Справедливата стойност на права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации се изчислява по цена, представляваща разликата между цената на съществуващите акции на дружеството емитент (изчислена съгласно т.5, б. а),б),в), г) и д) и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор съгласно Правилата за оценка:

а) при активен пазар - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. «а» - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на мястото за търговия в деня на оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако не може да се приложи б. «б», както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, цената на акциите и правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

д) в случай, че са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата стойност се определя по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки, оповестявана публично от мястото, на което към деня на оценката е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в страната).

5.1. При невъзможност да се изчисли цената на съществуващите акции на дружеството емитент (във връзка с формулата в т.5) тя се изчислява като се прилагат последователно методите за оценка за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, които са:

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

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

6. а) От датата на записване на конвертируемите облигации в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията конвертируеми облигации и вписването ѝ в депозитарната институция записаните конвертируеми облигации се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните конвертируеми облигации се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на конвертируемите облигации, разделена на броя конвертируеми облигации в едно право и емисионната стойност на една конвертируема облигация. От датата на записване на конвертируемите облигации, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Договорния фонд към дружеството – емитент.

б) От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата по - горе, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, съгл. т.9

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване.

8. В случай, че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

9. Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България се определя:

а) при активен пазар - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;

б) Ако не може да се определи цена по предходната подточка – цената на облигациите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на мястото за търговия към деня на оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако не може да се определи цена по реда на предходната подточка, както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;

г) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;

д) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимия лихвен купон към датата на извършване на оценката;

е) ако не може да се определи цена по реда на б. «а» - «г», както и за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

10. Справедливата стойност на прехвърляеми дългови ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина, се определя:

а) при активен пазар - по цена на затваряне към деня на оценката от мястото за търговия;

б) ако не може да се определи цена по предходната подточка - като средноаритметична на цена на затваряне към деня на оценката и средната цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки за деня на оценката;

в) ако не може да се приложи предходната подточка, както и в случай, че няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за България дни, по цена на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

д) в случай, че цената на облигации е изчислена на основата на brutни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие, че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 9, в. „д”.

е) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в чужбина);

ж) ако не може да се определи цена по реда на б. „а”, „б”, „в”, „г” и „е”, оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 9, в. „е”.

11. Справедливата стойност на деривативни финансови активи се определя по реда на т. 9, б. „а” – „г”. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, допуснати до или

приети за търговия на места за търговия в чужбина, се извършва по реда на т. 10, б. „а” – „г” и б. „е”.

12. При невъзможност да се приложи т. 11, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции и варианти се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

13. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено предходното изречение, справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата на Black-Scholes, а справедливата стойност на форуърдите се определя по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

14. Справедливата стойност на банковите влогове, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

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

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

15. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя по реда на т. 10, б. „а” – „е”, а ако това е неприложимо, както и за инструменти, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, съгласно методика за изчисляването, определена в Правилата за оценка.

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

17. За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

Оценка на пасивите

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към деня, за който се отнася оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Повече информация относно реда и начина на изчисляване на НСА на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, в частност, относно оценяването на неговите активи и пасиви може да бъде получена от Правилата за оценка. Тези правила могат да бъдат получени в офиса и на интернет страницата на Управляващото Дружество.

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява и публикува НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд (приложими за предходния работен ден):

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Покупки и продажби на дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Дейността по издаване от Фонда и придобиване от инвеститорите на дялове, както и по обратното им закупуване от Фонда, се осъществява въз основа на договор между инвеститора и Управляващото Дружество съгласно изискванията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44, като с един договор могат да се уреждат отношенията във връзка с покупка и продажба на дялове от всички управлявани от Управляващото Дружество договорни фондове.

Договорът се сключва в писмена форма, в офиса на Управляващото Дружество.

Писмената форма на договора се счита за спазена и ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги

Покупка на дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в:

- офиса на Управляващото Дружество в: гр. София, р-н Средец ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5 телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13 всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа
- на електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа, чрез подаване на искане за покупка на дялове в свободен текст, в което се посочва сумата, за която инвеститорът желае да закупи дялове и предоставяне на вносна бележка или платежно нареждане за внесена сума за покупка на дялове по сметката на Фонда открита за тази цел. След получаване на искането и постъпването на гореописаната сума по сметката на Фонда открита за тази цел, Дружеството изготвя поръчка – договор за покупка на дялове от Фонда и я изпраща на инвеститора на неговата електронна поща, подписана с електронен подпис от страна на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД . Подаване на поръчка чрез електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com се допуска след като е извършена идентификация на клиента съгласно разпоредбите на Закон за мерките срещу изпирането на пари и Правилник за прилагане на Закон за мерките срещу изпирането на пари и той е предоставил всички необходими документи за тази цел. В този случай писмената форма на поръчката -договор се счита за спазена ако е сключена чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчки за покупка на дялове от ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с личен документ съгласно Закона за българските лични документи, Закона за чужденците в Република България или Закона за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/пререгистрирано по Закона за търговския регистър, представителят следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с личен документ. При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). 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 придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на 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 покупка на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Приложение 4 (ПО4) - Процедура за легитимация и представителство към Правилника на „Централен депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и на посочените телефони на Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за покупка на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

Минимален размер на инвестицията. В съответствие с чл. 26, ал. 5 от Правилата на Фонда, минималният размер на инвестицията от един инвеститор по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, следва да е 1 000 (хиляда) лева. Брутната стойност на всяка подадена поръчка (включително таксите за продажба) следва да е поне равна на сумата по предходното изречение.

Емисионна стойност (покупна цена). Договорният Фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена. Дяловете на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, увеличена с разходите за емитирането в размер на 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял,

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката, като поръчки, подадени в даден работен ден, се изпълняват по цена, изчислена и обявена в следващия работен ден.

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 в офиса на Управляващото дружество.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден на определяне на емисионна стойност, 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.

В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.20 лв., същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 1.00 лв., същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

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

- за издаване на депозитарна разписка – 1 лв.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 4 лв.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.

Поръчката се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа 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 работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорият да нареди прехвърляне на дяловете по своя подметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44, заедно с необходимите приложения към нея, в:

- офиса на Управляващото Дружество в:
- гр. София, р-н Средец
ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5
телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13
всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа
- на електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com

всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа, чрез подаване на искане за обратно изкупуване на дялове в свободен текст, в което се посочват брой дялове, които инвеститорият желае да бъдат обратно изкупени. След получаване на искането и удостоверяване от страна на Дружеството за притежаваните дялове от инвеститора се изготвя поръчка – договор за продажба на дялове, която се изпраща подписана с електронен подпис от страна на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД на електронната поща на инвеститора. Подаване на поръчка чрез електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com се допуска след като е извършена идентификация на клиента съгласно разпоредбите на Закон за мерките срещу изпирането на пари и Правилник за прилагане на Закон за мерките срещу изпирането на пари и той е предоставил всички необходими документи за тази цел. В този случай писмената форма на поръчката -договор се счита за спазена ако е сключена чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

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

При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с личен документ съгласно Закона за българските лични документи, Закона за чужденците в Република България или Закона за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/пререгистрирано по Закона за търговския регистър, представителят следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с личен документ. При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). Ако при подаване на поръчката инвеститорият-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 извършване на разпоредителни действия (извършване на

сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на 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 обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Приложение 4 (ПО4) - Процедура за легитимация и представителство към Правилника на „Централен депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и на посочените телефони на Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

Минимална стойност на обратното изкупуване. В съответствие с чл. 26, ал. 5 от Правилата на Фонда, минималната стойност на обратното изкупуване от един инвеститор по една сделка следва да е 1 000 (хиляда) лева. Нетната стойност на всяка подадена поръчка (след приспадане на таксите за обратно изкупуване) трябва да е поне равна на сумата по предходното изречение. За целите на определяне на минималната стойност на обратното изкупуване се взема предвид цената на обратно изкупуване, определена за работния ден, предхождащ деня на подаване на поръчката. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 1 000 (хиляда) лева, той може да ги продаде обратно на Фонда с една поръчка. Също така, ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 1 000 (хиляда) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Цена на обратно изкупуване. ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката, като поръчки, подадени в даден работен ден, се изпълняват по цена, изчислена и обявена в следващия работен ден.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден на определяне на цена, следващ деня на приемане на поръчката.

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 потвърдението 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 – 1 лв.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 4 лв.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в срок до 10 дни от деня на нейното подаване. Дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указания от него банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото Дружество.

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество и ако спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН може временно да спре обратното изкупуване на дялове, включително в следните случаи:

- 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;
- при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата;
- при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да се 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. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, 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.

Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива), Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв) до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване:

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв), не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

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

Обратното изкупуване се възобновява от 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 горепосочения ред, приложим за уведомяването за временно спиране на обратното изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в настоящия Проспект.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

Към датата на настоящия Проспект Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН за търговия на регулиран пазар.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Фонда, значението на възможността за прехвърляне на дяловете и вторичната търговия с тях не е съществено.

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 ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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.

Ако в бъдещ момент дяловете бъдат приети за борсова търговия, вторичната търговия (покупко-продажби) с тях ще може да се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на БФБ. За да закупят или продадат дялове на БФБ, инвеститорите ще следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник ще извърши необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и осъществяване на сетълмента по нея (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централния депозитар.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват и пряко между страните, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрацията в Централния депозитар 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 - Капиталова печалба. Общи положения”) не се прилагат. При дарение и наследяване на дялове се прилага аналогичен ред, като лицата следва да ползват услугите на инвестиционен

посредник – регистрационен агент за осъществяване на регистрацията на прехвърлянето на дялове в Централния депозитар.

При сключване на сделки с дяловете следва да се спазват разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и наредбите по прилагането им, Правилника на БФБ (ако дяловете бъдат приети за борсова търговия) и Правилника на Централния депозитар. 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

Договорният Фонд е учреден през м. август 2012 г. Към датата на Прспекта са налице годишни финансови отчети и доклади за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството за 2012 – 2023г. на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН.

Управляващото дружество представя в Комисията и публикува обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно в срока по чл. 64, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

Дружеството публикува тази информация на видно място в офиса ни, където се приемат поръчки от клиенти за записване и обратно изкупуване на дялове от Фондовете и тя е достъпна за тях.

УД на колективната инвестиционна схема до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади (когато такива бъдат изготвени) ще бъдат публикувани в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, и ще са достъпни за инвеститорите на следните места:

- в офиса на Управляващо Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Средец, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5; телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: trend@trend-am.com, от 9:00 до 17:00 ч.;
- на Интернет страницата на УД „Тренд Асет Мениджмънт” АД: www.trend-am.com.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН

ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра за колективните инвестиционни схеми, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 596 от 16.08.2012 г. под номер 05-1561, като съгласно чл. 5, ал. 2, изр. първо ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в този регистър. Фондът е създаден за неограничен срок. Управляващото дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 197– ДФ от 07.12.2020 г. от КФН по решение № 816 – ДФ от 25.07.2012 г. от КФН и Решение № 660-ДФ/06.08.2015г. на заместник – председателя, ръководещ управление „ надзор на

инвестиционната дейност“ . Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИИ (идентификационен код БУЛСТАТ): 176347499.

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната (1 януари - 31 декември). Съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44, Фондът изготвя годишен отчет (обхващащ финансовата година) и го публикува в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, както и шестмесечен отчет (обхващащ първите 6 месеца на финансовата година) и го публикува в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Съгласно Правилата си, Фондът не разпределя доход между притежателите на дялове; реализираните доходи и печалби от дейността на Фонда се реинвестират в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на неговите активи, в интерес на притежателите на дялове.

Правилата на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН, както и периодичните отчети на Фонда, ще са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество: www.trend-am.com.

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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 две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по – малка от 500 000лв.УД трябва в срок от 10 работни дни да оповести причините за това и мерките, които ще предприеме за привличането на нови инвеститории срока, в който тези мерки ще бъдат приложения в който се очаква ДФ да възстанови размера на нетната стойност на активите си.

Оповестяването по горното изречение се извършва на интернет страницата на УД. УД представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по-горе.

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.

Политика за възнаграждения на УД

С Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията се определят принципите и изискванията за определяне и изплащане на възнагражденията в Управляващо Дружество „Тренд Асет Мениджмънт“ АД (УД).

Политиката обхваща всички форми на възнаграждения, които се заплащат, като в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД това са заплати, за следните категории персонал: служителите на ръководни длъжности

2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;

3. служителите, изпълняващи контролни функции;

При изготвянето и прилагането на политиката за възнагражденията УД спазва следните изисквания, които са съобразени с размера и организацията на дружеството, както и с характера, обхвата и сложността на дейността на му:

1. Политиката съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на УД да действа в най – добър интерес на колективната инвестиционна схема;

2. Политиката съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на УД и на управляваните КИС или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси.

3. В съответствие с т.1 и т.2 УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД не предвижда изплащането на променливо възнаграждение. УД изплаща само постоянно възнаграждение.

Размерът на постоянното възнаграждение на служителите се определя от изпълнителния директор в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.

Размерът на възнаграждението на членовете на СД се определя с решение на Общото събрание на акционерите на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД.

Към настоящия момент Дружеството не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при изплащането на възнагражденията.

Интегрирането на рисковете за устойчивостта е приемливо, когато те са от значение за положителните резултати по отношение на инвестициите на Фонда, тъй като това би се отразило положително освен на него и на служителите на Дружеството.

Политиката за определяне и изплащане на възнаграждението е изготвена по начин, който насърчава и гарантира доброто и ефективно управление на риска по отношение на рисковете за устойчивостта, при което структурата на възнагражденията не насърчава прекаленото поемане на рискове за устойчивостта и е свързана с коригираните спрямо риска резултати.

Тази информация е публикувана на електронната страница на Дружеството www.trend-am.com.

Копие от Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.trend-am.com

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН е 1 000 (хиляда) 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 поименни безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Централният депозитар издава депозитарни разписки относно притежаваните от инвеститорите дялове, като депозитарната разписка представлява единствено и само удостоверяващ документ - прехвърлянето ѝ не води до прехвърляне на дяловете, описани в нея. Дяловете се прехвърлят чрез обратното им изкупуване от Фонда или посредством прехвърлянето им на трето лице по реда и при условията, описани подробно в Раздели „Покупки и продажби на дялове – Обратно изкупуване на дяловете от Фонда” и „Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия.”.

Основните права по дяловете са описани по-долу и включват право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда по искане на притежателя, право на информация, както и право на ликвидационен дял при прекратяване на Фонда. Тези права могат да бъдат определени като облигационни права; дяловете не дават на притежателите си вещни права върху имуществото на Фонда, в това число върху финансовите инструменти, включени в него.

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

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. Всеки притежател на дялове от ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН 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. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация в офиса 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:

- доброволно - по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

- принудително:
 - при отнемане от Комисията на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
 - когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;
 - в други предвидени в закона случаи.

По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпреди останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписите си, положени на 23 октомври 2024 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

***За Управляващото Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд
“ТРЕНД ФОНД КОНСЕРВАТИВЕН”:***

Траян Кършутски,
/Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор/

Петър Савов,
/Прокурист/