П Р О С П Е К Т

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД БОНДС“

Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ (Фонда) е фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ от отворен тип, който инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема.

Проспектът (“Проспекта”) съдържа цялата информация за Национален договорен фонд „Тренд Бондс“, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“.

Наименование:	Национален договорен фонд „Тренд Бондс”
Дата на учредяване:	16.05.2024 г.
Срок на съществуване:	Няма
Тип:	Отворен
Рисков профил:	Средно нисък до умерен
Номер и дата на вписване на Фонда в Регистъра на КФН:	Решение № 341 – НИФ от 16.05.2024г.
Номинална стойност на един дял:	0,51 (нула цяло петдесет и едно евро) евро
Адрес:	гр. София, ул. „Аксаков“ № 28, ет. 2 надпартерен,
Телефон (факс):	(+359 2) 494 90 84
Електронен адрес (e-mail):	trend@trend-am.com
Електронна страница:	www.trend-am.com
Управляващо дружество:	Тренд Асет Мениджмънт АД
Седалище:	гр. София, ул. „Аксаков“ № 28, ет. 2 надпартерен,
Електронна страница на УД:	www.trend-am.com
Дата на учредявана на УД	12.10.2007
Инвестиционен консултант:	Алекс Красимиров Панев, *Сертификат* № 465 – ИК/11.12.2017г .
Депозитар:	“*Юробанк България” АД*,, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Околовръстен път" 260, Сграда С, етаж 4, офис 10, телефон: (02) 8166101, факс: (02) 988 8191, e-mail: custody@postbank.bg web-site: www.postbank.bg

Получаване на безплатно копие на Правилата,Проспекта и периодичните отчети на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“, 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. и на Интернет страница: www.trend-am.com.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект УД „ Тренд Асет Мениджмънт“ АД е организирало и управлява следните договорни фонда: ДФ „ Тренд Фонд Акции“, ДФ „ Тренд Балансиран Фонд“ и ДФ „ Тренд Фонд Консервативен“.

Проспекта е актуализиран към 26 ноември 2025 г. Влиза в сила на 01.01.2026 г.

Лицата, които носят отговорност за информацията в проспекта са Траян Антонов Кършутски, Изпълнителен директор на Управляващото дружество и Петър Савов, Прокурист.

Съдържание

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО 6

1.1. Наименование на управляващото дружество, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различно от седалището 6
1.2. Дата на регистрация на Управляващото дружеството и срока, за който е учредено, ако е ограничен 6
1.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управителните и контролните органи. Кратка информация за тяхното образование и професионален опит. Данни за основни дейности на лицата извън фонда, съответно дружеството, когато те са от значение за него 6
1.4. Размер на записания капитал на дружеството 8
1.5. Функциите и отговорностите на отделните звена в управляващото дружество, свързани с дейността на фонда или дружеството 8
1.6. Основни права и задължения на управляващото дружество, което организира и управлява Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ 13

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ 14

2.1. Трите имена на лицето, номера на издадения от КФН сертификат 14
2.2. Основни права и задължения на лицето при управление на инвестициите на фонда, съгласно сключения с инвестиционния консултант договор: 14

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД 15

3.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, в това число неговите финансови цели 15
3.2. Инвестиционна политика, ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите за осъществяването й, включително правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на фонда 15
3.3. Информация за видовете и основните характеристики на всеки клас дялове, издаден от фонда 24
3.4. Пазарите, на които са допуснати до търговия дяловете на НДФ 26
3.5. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете, данни за дистрибуторите на дялове и офисите, в които тази дистрибуция се осъществява, и начина, по който са организирани плащанията 27
3.6. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете, обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване, както и начина, по който са организирани плащанията на инвеститорите 30
3.7. Правила за оценка на активите на фонда по видове инструменти, в които може да инвестира 34
3.8. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете и в частност: 37
3.9. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода, включително правилата за разпределяне на дивидент, ако такъв се разпределя 38
3.10. Информация относно размера и начина на изчисляването на възнаграждението, платимо от фонда на управляващото дружество, депозитаря и други трети лица, както и реда и начина за възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря и трети лица 38
3.11. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за фонда, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удръжките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от фонда на притежателите на дялове, ако има такива 40
3.12. Данни за начина на оповестяване на периодична финансова информация от фонда и съобщения до инвеститорите, включително във връзка с разпределение на дохода 44
3.13. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на финансовата информация 44

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ: 45

4.1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат 45
4.2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране 48

4.3. Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т. 4.1 и 4.2. от настоящия проспект. 48

5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ: 49

5.1. Резултати от дейността на националния договорен фонд през последните пет години 49
5.2. Профил на типа инвеститор, за който националният договорен фонд е предназначен 49

6. РАЗХОДИ 49

6.1. Разходи за дейността на националния договорен фонд, които се поемат от лицето, което го управлява 49
6.2. Разходи за дейността на националния договорен фонд, които са за негова сметка 49
6.3. Разходи, които са за сметка на инвеститорите, включително разходи, свързани с начисляване и изплащане на такси за постигнати резултати 50

7. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА УД 51

8. МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ 52

9. РИСКОВ ПРОФИЛ 53

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 341 – НИФ ОТ 16.05.2024 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.

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на **Национален договорен фонд „Тренд Бондс"** *е приложен* основен информационен документ*, който съдържа в резюме най-важната информация за Фонда, 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.)

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

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 ценни книжа са:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;

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

в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

Дългови ценни книжа са облигации /корпоративни или покрити/ или Държавни дългови ценни книжа, емитирани от държавен емитент.

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.

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

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

Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава - 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.

Активен пазар,:

1. Съгласно § 1, т. 1 от Допълнителни разпоредби на Наредба 44

„Активен пазар" на финансови инструменти е пазар, до който управляващото дружество има осигурен достъп и отговаря на следните изисквания:

а) ценовата информация за финансовите инструменти е лесно достъпна и налична редовно от система за ценова информация, и произтича от действителни и редовно сключвани честни сделки;

б) цената се формира между желаещ купувач и желаещ продавач в честна сделка.

2. Съгласно Допълнение А, Дефинирани термини на МСФО 13:

пазар, на който сделките за даден актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъсната ценова информация.

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.

Инвестиционни посредници – инвестиционните сделки на фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото дружество ще се извършват от ИП „ Капман" АД и ИП Делтасток АД. [1]

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Наименование на управляващото дружество, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различно от седалището

Цялата дейност на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“, 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, 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 .

1.2. Дата на регистрация на Управляващото дружеството и срока, за който е учредено, ако е ограничен

„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, преregистрирано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 28.03.2008 г. с ЕИК 175436564 и е вписано в Регистъра по чл. 30, ал. 1 от ЗКФН, воден от КФН с решение на Комисията № 340 – ЛУАИФ от 16.05.2024 г.

Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

1.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управителните и контролните органи. Кратка информация за тяхното образование и професионален опит. Данни за основни дейности на лицата извън фонда, съответно дружеството, когато

те са от значение за него

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 IBM,

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 Партнърс». През 2017г. Емил Аспарухов става дирекор «Търговия» в ABB 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 номеври 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 HVB Банк Биохим (Уникредит Булбанк) 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.

1.4. Размер на записания капитал на дружеството

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на изготвяне на този документ е в размер на **154 020 (сто петдесет и четири хиляди и двадесет)** евро. Капиталът на дружеството е разпределен в **302 000** обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност 0,51 евро всяка една.

1.5. Функциите и отговорностите на отделните звена в управляващото дружество, свързани с дейността на фонда или дружеството

Съгласно своя устав УД има едностепенна система на управление. Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството. Работата на УД е организирана в седем отдела/звена, които подпомагат вземането на решения от Съвета на директорите и извършват оперативно-техническа и консултативно-информационна дейност по осъществяване предмета на дейност на УД.

1.5.1. Съветът на директорите има специфични функции и правомощия, свързани с предмета на дейност на управляващото дружество, включително:

- взема решения за организиране на договорни фондове и национални договорни фондове, приема правилата им и другите устройствени и вътрешни актове и взема решения по управлението им;
- избира и заменя с предварителното одобрение на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при КФН банката депозитар на управляваните от него договорни фондове и национални договорни фондове;
- на всеки 3 месеца прави ревизия и оценява ефективността на портфейлите на инвеститорите;
- прави предложения до управителните органи на инвестиционните дружества от отворен тип за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на акциите им, респективно за възобновяване на обратното изкупуване, съответно взема решения за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на управляван договорен фонд и национален договорен фонд, респективно за възобновяване на обратното изкупуване;
- приема и изменя общите условия на управляващото дружество, приложими към договорите за управление с инвестиционните дружества и другите инвеститори, като за всяко приемане, промяна или замяна на общите условия уведомява заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

при КФН, който в едномесечен срок може да изиска отстраняване на установените непълноти, несъответствия и противоречия;

- приема и изменя структурата и вътрешните правила на управляващото дружество, които се изискват по закон;

- има други правомощия, предвидени в устава, договора за управление, правилата на договорния фонд и националния договорен фонд или нормативен акт.

Висше ръководство на УД Тренд Асет Мениджмънт АД са Изпълнителния директор и прокуриста.

1.5.2. Отдел “АНАЛИЗИ И ИНВЕСТИЦИИ”

Основните функции на този отдел са свързани с изготвянето на анализи и предложения във връзка с вземането на инвестиционни решения при управление на портфейли и представянето им за разглеждане и одобрение.

Отдел “Анализи и инвестиции” осъществява действия по:

- Изготвяне на инвестиционна политика за портфейла на Фонда, съобразена с рисковия му профил и съответните инвестиционни ограничения.

- извършва изменения в проспект и основен информационен документ на Фонда, съгласно определените от нормативните актове срокове;

- представяне на доклади на Съвета на директорите съгласно нормативните изисквания.

- изготвяне на макроикономически анализи на основните икономически индикатори и състоянието на българската и световната икономика, както и обзор на капиталовия пазар и икономическите сектори, представени на „Българска Фондова Борса ” АД и други финансови пазари, обект на интерес от страна на УД с оглед управлението на Фонда.

-

1.5.3. Отдел “УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИ”

Отдел „Управление на портфейли” осъществява действия по:

- Изпълнение на конкретните инвестиционни решения, взети от КУАП и одобрени от Съвета на директорите, съгласно приетата инвестиционна политика за Фонда и изчисляване на неговата нетната стойност на активите съвместно с отдел „Договорни фондове и Контрол по ЗМИП и актовете по прилагането му.

- Подаване на поръчки и сключване на сделки за сметка на Фонда, съгласно дадените лимити и правомощия от КУАП, както и отразяване на актуалната информация по подадените поръчки в програмния продукт на УД.

- Водене и съхраняване на отделен дневник за всяка поръчка и сделка по управление на портфейла на Фонда

- Комуникация с инвестиционни посредници, кредитни институции и др. във връзка с предходните две подточки;

- Ежедневно наблюдение на пазарите на финансови инструменти;

- Участие в КУАП чрез определен служител от неговия състав.

- Изготвяне на доклад до Съвета на директорите за извършваната от отдела дейност за периода за всяко тримесечие и изготвяне на отчета за спазване на правилата за ликвидност.

1.5.4. Отдел “АДМИНИСТРАТИВНО ОБСЛУЖВАНЕ” Отдел “Административно обслужване” извършва следните действия:

- обработване на документацията съпътстваща дейността на Фонда по изпълнение на инвестиционните решения (нареждания) както и отразяване на актуалната информация по подадените поръчки и сключените сделки в програмния продукт на УД , включително изпращането им за изпълнение и/или за сведение до инвестиционния посредники други лица, съгласно предвиденото в закона, договора за управление и/или правилата на договорния фонд;

- подготовка на всички документи и данни за разкриване на информация за обстоятелства, свързани с портфейла или дейността на Фонда, които е необходимо да се представят в КФН, в Централния депозитар, на регулираните пазари, както и в съответните регулаторни органи, ако това е предвидено в специалните закони;

- воденето и съхраняването на входящата и изходяща кореспонденция на УД, свързана с управлението на Фонда;

- предприемането на мерки за своевременно изпълнение на задълженията на УД за предоставяне на информация на КФН по чл. 173а от Наредба № 44;

- осъществява цялостната комуникация с „Централен депозитар” АД, свързана с дейността на Фонда.

- съвместно с отдел „ Договорни фондове и Контрол по ЗМИП и актовете по прилагането му“ осигуряване на изискуемата по закон документация във връзка с приемане на поръчките по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акциите на ИД и дяловете от фонда в това число и НДФ, пряко от акционери/притежатели на дялове/инвеститори, от техни пълномощници, или чрез дистанционен способ за комуникация;

- съвместно с отдел „ Договорни фондове и Контрол по ЗМИП и актовете по прилагането му“ предоставяне безплатно на инвеститорите, които желаят да запишат дялове на Фонда, на възможност да се запознаят с основния информационен документ в достатъчен и разумен срок преди сключване на сделката;

- предоставяне безплатно и при поискване на възможност да се запознаят с Устава, съответно с правилата на фонда, Проспекта, основния информационен документ, последните публикувани годишен и междинен отчет на Фонда (като при поискване от инвеститор тези документи му се предоставят безплатно на хартия);

- други подобни действия, които са необходими във връзка с предмета на дейност на Дружеството и изпълнение на неговите законови или договорни задължения по отношение на управлението на Фонда.

1.5.5. Отдел “СЧЕТОВОДСТВО”

В компетенциите на отдела се включват следните дейности:

- съставяне на финансовите отчети на Фонда и осигуряване на тяхната заверка от регистриран одитор, във връзка с изискванията на счетоводното законодателство;

- контролиране на финансовото състояние на Фонда, извършване на периодични проверки на финансовите отчети, контролиране на отделянето на имуществото на УД от това на Фонда;

- предоставяне на счетоводна информация и справки по отношение на Фонда;

- следене за за спазване на изискванията към финансовото състояние на Фонда;

- предоставяне на КФН на всички отчети, справки и информации, свързани с воденото счетоводство на Фонда

1.5.6. Звено “ „НОРМАТИВНО СЪОТВЕТСТВИЕ”

Основна функция на звеното е да осъществява вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на УД в съответствие с приложимите изисквания на ЗДКИСДПКИ, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) и Регламент 596/2014(ЕС), Закона за мерките срещу изпиране на пари (ЗМИП), Регламент (ЕС) 2016/679, закон за защита на личните данни (ЗЗЛД), подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане, специалното законодателство, Устава на дружеството и другите вътрешни актове, включително правилата на Фонда и Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол.

Звено „Нормативно съответствие” следи за избягване на конфликти на интереси между УД и Фонда, чиято дейност дружеството управлява, а ако такива са неизбежни – предприема мерки за справедливо третиране на лицата и разкриване на информация;

Звено „Нормативно съответствие” следи за своевременно разглеждане на жалби, искания и възражения на лицата, които са притежатели на дялове в Фонда, предоставяне на изпълнителния директор на подготвените отговори, включително уведомяването му по въпросите, чието разрешаване е извън правомощия на УД или изисква съдействието на друга институция; води и съхранява отделен дневник за постъпилите жалби.

Звено „Нормативно съответствие” изпълнява и други функции, подробно описани в Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на УД „Тренд Асет Мениджмънт „ АД.

1.5.7. Звено „УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА”

Основните функции на звеното включват:

- разработване и прилагане на системата за управление на риска на Фонда;

- изпълнение на правилата и процедурите по управление на риска;

- гарантиране съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на Фонда , включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна.

- консултиране на Съвета на директорите на УД относно определянето на рисковия профил на Фонда;

- докладване редовно пред Съвета на директорите на УД и Звеното за нормативно съответствие за:

- съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен Фонда и одобрените рискови профили на тази схема;

- съответствието на Фонда с вътрешната му система за ограничаване на риска;

- адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално показващ дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци;

- докладване редовно пред Съвета на директорите на УД, представяйки текущото ниво на риск, на което е изложен Фонда и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;

- извършване на преглед и подпомагане на организацията и процедурите за оценка на извънборсовите деривативи по чл. 49 от Наредба № 44;

- представяне на писмен доклад пред Съвета на директорите на УД, съдържащ оценка на спазването на нормативните изисквания и вътрешните актове, регулиращи дейността на УД, като конкретно се посочва дали са били предприети подходящи коригиращи мерки, в случай на констатирани пропуски.

- участие в КУАП чрез определен служител от неговия състав

- Изготвя предварителен анализ на ликвидността на финансови инструменти и тяхното съответствие на рисковия профил на Фонда, съобразно критерии определени от Съвета на Директорите

1.5.8. Отдел “ **“** ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ И КОНТРОЛ ПО ЗМИП И АКТОВЕТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО МУ ”

В компетенциите на отдела се включват дейности по продажба и обратно изкупуване на дялове на управляван договорен фонд или НДФ, включително:

а/ приемане на поръчките по издаване продажба и обратно изкупуване на дяловете от фонда;

б/ предоставяне безплатно на инвеститорите, които желаят да запишат дялове на Фонда, на възможност да се запознаят с основния информационен документ в достатъчен и разумен срок преди сключване на сделката;

в/ предоставяне безплатно и при поискване на възможност да се запознаят с правилата на фонда, Проспекта, основния информационен документ, последните публикувани годишен и междинен отчет (като при поискване от инвеститор тези документи му се предоставят безплатно на хартия);

г/ извършване на всички оперативни действия, свързани с обработка на документацията по изпълнение на поръчките, изпращане на съответните нареждания, потвърждения и уведомления до банката-депозитар на фонда и инвеститорите;

д/ съвместно с отдел „Управление на портфейли“ изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда както и организиране на касовите и безкасовите разплащания по изпълнени поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове.

е/ водене и съхраняване на дневник за поръчките за покупка/записване и обратно изкупуване на дялове на управлявани фондове.

1.5.9. „КОМИТЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ” (КУАП)

КУАП осъществява действия по:

— Обсъждане на изготвените от инвестиционния консултант конкретни инвестиционни предложения за всеки портфейл поотделно, касаещи видовете финансови инструменти, лимити по емитенти и суми за инвестиране, пределно допустими пазарни цени за покупко/продажба на конкретни активи и други, както и тяхната съответствие с целите и ограниченията на клиентите;

— Изготвяне на нови инвестиционни предложения и насоки относно управлението на портфейла на фонда;

— Преглед на дейността на отдел „Управление на портфейли"

КУАП се свиква на заседание от Изпълнителния директор на УД най-малко веднъж в месеца. Изпълнителният директор на УД може да присъства на заседанията на КУАП. Предложенията се гласуват и за взетите решения се съставя протокол от заседанието на КУАП, като същите се одобряват от Съвета на директорите и се изпълняват от отдел „Управление на портфейли".

В състава на КУАП участват служител от отдел „Управление на портфейли", инвестиционния консултант на УД и служител от Звено „Управление на риска".

1.6. Основни права и задължения на управляващото дружество, което организира и управлява Национален договорен фонд „Тренд Бондс"

Съгласно Правилата на Национален договорен фонд „Тренд Бондс", 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 Фонда. 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 Фонда. 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 Проспект;
- 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.

2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ КОНСУЛТАНТ

2.1. Трите имена на лицето, номера на издадения от КФН сертификат

Инвестиционен консултант на УД „Тренд Асет Мениджмънт" АД е Алекс Красимиров Панев притежаващ *Сертификат* № 465 – ИК/11.12.2017г. *за „Инвестиционен Консултант" от КФН* и сертификат № 523 Б / 11 .12.2017 за Брокер на ценни книжа от КФН.

2.2. Основни права и задължения на лицето при управление на инвестициите на фонда, съгласно сключения с инвестиционния консултант договор:

- Изготвяне на инвестиционна политика за портфейла на Фонда, съобразена с рисковия му профил и съответните инвестиционни ограничения.

- На база на изготвената инвестиционна политика, видовете финансови инструменти и лимити по отделните позиции се изготвят инвестиционни предложения, които се разглеждат и обсъждат на заседание на КУАП.

- при всяка промяна в съществените данни, включени в проспекта на НДФ и в 14-дневен срок от настъпване на промяната - изготвяне на актуализиран проспект и в същият срок се представя в Комисията за финансов надзор („КФН") и на банката депозитар.;

- извършва изменения в основен информационен документ на Фонда, съгласно определените от нормативните актове срокове;

- уведомяване на Съвета на директорите на УД за наличието на условия за временно спиране на продажбата и обратното изкупуване на дяловете на НДФ.

представяне на доклади на Съвета на директорите съгласно чл. 121, ал. 3 от Наредба № 44 за изпълнението на инвестиционната стратегия и за вътрешните процедури за вземане на инвестиционни решения, като докладите се представят веднъж годишно, в срок до 10-то число на месеца, следващ календарната година.

- участва в КУАП.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД

3.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, в това число неговите финансови цели

Основната цел на Фонда 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 средно нисък до умерен риск 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.

3.2. Инвестиционна политика, ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите за осъществяването й, включително правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на фонда

3.2.1. Инвестиционна стратегия и политика.

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

Фондът 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.

Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.
Фондът няма да използва ливъридж.

3.2.2. 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 предимно към Европа (включително Еврозоната).

3.2.3. Структура на портфейла

Съгласно Правилата на Фонда, 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 100 на сто от активите на Фонда - в:

а) дългови ценни книжа 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) дългови ценни книжа 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) дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на други регулирани пазари в трета държава, функциониращи редовно, признати и публично достъпни, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор,по предложение на заместник - председателя така и на следните регулирани пазари в трети държави:

Великобритания и задморски територии	London 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

2.Общо до 100 на сто от активите на Фонда в дългови ценни книжа ,издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя както и горепосочените държави.

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 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 смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз- до 100 от активите на фонда. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда.

5. наскоро издадени дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар, 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 , както и в списъка по т.1а от Проспекта – до 15 на сто от активите на Фонда;

6. Дългови ценни книжа, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент - до 15 на сто от активите на националния договорен фонд, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда

7. 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 до 10 на сто от активите;

8. Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

9. Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.

3.2.4. Кратка информация за основните инвестиции на Национален договорен фонд „Тренд Бондс"

Държавни ценни книжа (“ДЦК”). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Държавите издават ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в евро, така и в, щатски долари или в друга валута. Всички ДЦК са гарантирани от държавата издател 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.. 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. 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, покрити или общински облигации.

Покрити облигации. Съгласно българското законодателство, покрити облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за покритите облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на тези 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 покрити 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 покритите облигации са нискорисков финансов инструмент.

Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. ***Национален договорен фонд „Тренд Бондс”*** 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 евро или чуждестранна валута. Кредитните институции (банките) се лицензират от контролиращия орган в съответната държавата, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от контролиращия орган в съответната държавата. 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.

3.2.5 Изисквания към активите, в които Национален договорен фонд „Тренд Бондс” 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.

3.2.6 Други инвестиционни стратегии и техники

Хеджиране

Правилата на Фонда позволяват, а в някои случаи изискват (вж. по-горе „*Изисквания към активите, в които Фонда” 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 от инвестиции в деривативни финансови инструменти ”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Репо сделки

Възможно е ***Национален договорен фонд „Тренд Бондс“***, 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. 186 ЗДКИСДПКИ, 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.
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. 187 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 репо сделки, 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;
- 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.

3.2.7. Инвестиционни ограничения

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

1. Управляващото дружество може да инвестира без ограничения активите на фонда в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от комисията по предложение на заместник-председателя.

2. Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент. Ограничението не се отнася за посочените в т. 1 ДЦК.

3. Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда във Дългови ценни книжа, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент. Ограничението не се отнася за посочените в т. 1 ДЦК

4. Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в Дългови ценни книжа, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите. Ограничението не се отнася за посочените в т. 1 ДЦК

5. Национален договорен фонд „Тренд Бондс" може да надхвърля ограниченията за инвестиции в един емитент по т.2 при спазване на следното ограничение:

- до 30 на сто от активите на Фонда, при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които фондът инвестира повече от 15 на сто от своите активи, не надвишава 50 на сто от активите му;

6. Национален договорен фонд „Тренд Бондс" не може да придобива повече от:

- петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

- петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

7. Национален договорен фонд „Тренд Бондс" може да инвестира активите си в банкови депозити в съотношения, които са определени в раздел " ***Структура на портфейла, точка. 4"*** от настоящия проспект, съответно в правилата на Фонда.

8. При нарушение на инвестиционните ограничения на Фонда се прилагат съответно чл. 51 и 52 от ЗДКИСДПКИ.

9. При спазване на принципа за разпределение на риска Национален договорен фонд „Тренд Бондс", може да не прилага ограниченията по т. 2 - 6

в срок до 6 месеца от получаване на разрешението.

10. Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.

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

Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Фонда, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

3. са свободно прехвърляеми;

4. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;

5. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на Фонда.

Счита се, че ценните книжа по чл. 186, ал. 1, ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по т. 2 и 3, ако Фонда не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фонда, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението му да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

Фондът инвестира в ликвидни финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ, като поддържа структура на активите и пасивите, която му позволява да посреща задълженията си.

Фондът е длъжен постоянно да разполага с краткосрочни ликвидни активи за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дялове.

Фондът приема правила за поддържане и управление на ликвидността, съобразени с размера, структурата и естеството на фонда.

Правилата за ликвидността по предходното изречение съответстват на инвестиционната стратегия на фонда, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване на дялове. Те следва да съдържат основните изисквания за ликвидност, чието прилагане да бъде съобразено с размера на ликвидния риск, на който е изложен Фонда, на мащаба и сложността на процеса на ликвидация или продажба на активи и задълженията за обратно изкупуване.

3.2.9. Други ограничения

При управление на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ 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.

Фондът не може да да ползва заеми, освен в случаите, съгласно чл. 188, ал. 2 и 3 от ЗДКИСДПКИ.

Дяловете Фонда могат да бъдат предлагани само на територията на Република България.

Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, трябва да уведомят писмено комисията преди придобиването. Изискването по предходното изречение първо се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие така, че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, или така, че в резултат на това увеличение УД, да стане тяхно дъщерно дружество.

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

Фондът може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на Фонда. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фондът има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута. Средствата от компенсационния заем могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Фонда извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 186 от ЗДКИСДПКИ.

Комисията по предложение на заместник-председателя може да разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 20 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за покриване на задълженията на фонда по обратното изкупуване на дяловете му.

Заемодател може да бъде само банка, с изключение на Депозитаря. Фондът може да ползва повече от един заем по настоящата алинея само ако в един и същ период общата сума на заемите по тази алинея не надвишава 20 на сто от активите му.

Действията, извършени в нарушение на чл. 188, ал. 2 и 3 от ЗДКИСДПКИ., 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.

За издаване на одобрение по ал. 2 и 3 от настоящия член се подава заявление по образец, одобрен от заместник-председателя. Комисията по предложение на Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им.

Въз основа на представените документи Комисията по предложение на Заместник-председателят установява доколко са спазени изискванията за издаване на исканото одобрение. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни или е нужна допълнителна

информация, Комисията по предложение на Заместник-председателят изпраща съобщение и определя срок за отстраняване на установените непълноти и несъответствия или за предоставяне на допълнителна информация и документи.

Ако съобщението по ал. 9 не бъде прието на посочения от заявителя адрес за кореспонденция, срокът за отстраняване на непълноти и несъответствия, съответно за представяне на допълнителна информация и документи тече от поставянето на съобщението на специално определено за целта място в сградата на комисията. Това обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията.

Комисията по предложение на Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2 и 3, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено.

Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в тридневен срок. ***3.2.10. Профил на типичния инвеститор***

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са 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 средно нисък до умерен риск, както и институционални инвеститори Това са индивидуални инвеститори, които биха искали да участват на пазара на нискорискови до среднорискови 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 със средносрочен инвестиционен хоризонт.

Считаме, че дяловете на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“ са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции.

3.3. Информация за видовете и основните характеристики на всеки клас дялове, издаден от фонда

Национален договорен фонд „Тренд Бондс” 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).

Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Национален договорен фонд „Тренд Бондс” е 0,51 (нула цяло петдесет и едно) евро. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионна стойност и съобразно определената такса за записване. Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Национален договорен фонд „Тренд Бондс” 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.

Дяловете на Фонда 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 удостоверителен документ - прехвърлянето й 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 точка „*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, право на жалба, 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.

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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс”по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда 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 Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.

Управляващото Дружество оповестява информация за Фонда 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 жалба. Всеки инвеститор има право да подаде жалба. Условията и реда за подаване на жалби от инвеститорите са подробно описани в „ Политика за разглеждане и обработване на жалби постъпили в УД „ Тренд Асет Мениджмънт“ АД, която е налична на интернет страницата на Дружеството - www.trend-am.com.

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:

1. след отнемане на разрешението за организиране и управление на фонда по чл. 177, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

2. по решение на Управляващото дружество за отказ от издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда;

3. когато в срок до три месеца след отнемане на лицензa, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или Фондът не е преобразуван.**Фонда може да се прекрати и :**

1. В резултат на преобразуване

Фонда може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне като в преобразуването участват само национални договорни фондове без да променят предмета си на дейност и с произход от Република България

Преобразуване на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс" се извършва при спазване на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и Глава седма „ а", Раздел II от |Наредба 44.

Фондът може да се преобразува с Решение на Съвета на директорите на Дружеството и след получаване на разрешение на Комисията за финансов надзор.

2. След отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, ако управлението на фонда не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при съответно прилагане на чл. 109 от Наредба 44.

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 разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда 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.

3.4. Пазарите, на които са допуснати до търговия дяловете на НДФ

Към датата на настоящия Проспект дяловете на Национален договорен фонд „Тренд Бондс" не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

Поръчка за записване (покупка) или обратно изкупуване на дялове от Фонда може да бъде подадена в офиса на Дружеството или по електронен път по реда на т.3.5 от настоящия Проспект.

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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс" 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 регистрация на сделката в Централния депозитар.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват и пряко между страните, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрация 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 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 Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

3.5. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете, данни за дистрибуторите на дялове и офисите, в които тази дистрибуция се осъществява, и начина, по който са организирани плащанията

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Национален договорен фонд „Тренд Бондс" директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове с минимално съдържание съгласно изискванията на 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 14.00 часа.

Поръчки, които са подадени след 14.00 ч. се считат за подадени на следващия работен ден. Те съответно ще могат да бъдат отменяни до 14.00 ч. в деня за който се считат за подадени.

- на електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com

всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа, чрез подаване на искане за покупка на дялове в свободен текст, в което се посочва сумата, за която инвеститорът желае да закупи дялове, предоставяне на вносна бележка или платежно нареждане за внесена сума за покупка на дялове по сметката на Фонда открита за тази цел и всички необходими документи и информация за извършването на идентификация на клиента съгласно законовите изисквания. След получаване на искането, необходимите документи и информация за идентификация, постъпването на гореописаната сума по сметката на Фонда открита за тази цел и след проверка на предоставените данни и информация, 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 „Асет Мениджмънт" АД. Дружеството изпраща подписаната поръчка - договор не по-късно от един час от получаване на искане за покупка на

дялове в свободен текст от клиента. Клиентът следва да върне по имейл подписана с електронен подпис поръчка – договор до края на работния ден, в който е подал искането. В случай, че някоя от страните е подписала поръчката - договор след 14:00 часа, но искането в свободен текст е получено преди 14:00 часа тя се счита за приета в текущия работен ден и съответно ще бъде изпълнена по цена за най-близкия ден, следващ деня на нейното приемане .В случай, че искането за покупка на дялове в свободен текст е подадено след 14:00 часа, поръчката ще се счита са подадена в следващия работен ден. В този случай поръчката ще бъде изпълнена по цена, изчислена и обявена в деня, следващ този, който е приет за ден на подаване на поръчката. 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 от двете страни с квалифициран електронен подпис по смисъла на **ЗЕДЕУУ –** Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги до края на текущия работен ден.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис.

При подаване на поръчки за покупка на дялове от Национален договорен фонд „Тренд Бондс”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 (представляване 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 не по-късно от 14:00 ч. в деня на подаването й.

Минимален размер на инвестицията. В съответствие с 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 5112,92 (пет хиляди сто и дванадесет евро и деветдесет и два евроцента) евро. Брутната стойност на всяка

подадена поръчка (включително таксите за емитиране) следва да е поне равна на сумата по предходното изречение.

Емисионна стойност (покупна цена). Национален договорен фонд „Тренд Бондс” няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена. Дяловете на Национален договорен фонд „Тренд Бондс” се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на 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, но не по-малко от 25,56 евро (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 127,82 (сто двадесет и седем евро и осемдесет и две евроцента). Не се начисляват други разходи за емитиране.

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.

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, съгласно тарифата както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 0,51 евро .;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 2,05 евро.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.

Поръчката се изпълнява в срок 2 (два) работни дни, но не по-късно от 7 (седем) календарни дни от 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.

3.6. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете, обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване, както и начина, по който са организирани плащанията на инвеститорите

По правило инвеститорите в Национален договорен фонд „Тренд Бондс"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 подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове 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 14.00 часа.

Поръчки, които са подадени след 14.00 ч. се считат за подадени на следващия работен ден. Те съответно ще могат да бъдат отменяни до 14.00 ч. в деня за който се считат за подадени.

- на електронната поща на Управляващото дружество: trend@trend-am.com

всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа, чрез подаване на искане за обратно изкупуване на дялове в свободен текст, в което се посочват брой дялове, които инвеститорът желае да бъдат обратно изкупени и всички необходими документи и информация за извършването на идентификация на клиента съгласно законовите изисквания. След получаване на искането, всички необходими документи и информация за извършването на идентификация на клиента съгласно законовите изисквания 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. Дружеството изпраща подписаната поръчка - договор не по-късно от един час от получаване на искане за обратно изкупуване на дялове в свободен текст от клиента. Клиентът следва да върне по имейл подписана с електронен подпис поръчка – договор до края на работния ден, в който е подал искането. В случай, че някоя от страните е подписала поръчката - договор след 14:00 часа, но искането в свободен текст е получено преди 14:00 часа тя се счита за приета в текущия работен ден и съответно ще бъде изпълнена по цена за най-близкия ден, следващ деня на нейното приемане .В случай, че искането за обратно изкупуване на дялове в свободен текст е подадено след 14:00 часа, поръчката ще се счита са подадена в следващия работен ден. В този случай поръчката ще бъде изпълнена по цена, изчислена и обявена в деня, следващ този, който е приет за ден на подаване на поръчката.. 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 от двете страни с квалифициран електронен подпис по смисъла на **ЗЕДЕУУ –** Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги до края на текущия работен ден.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис.

При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Национален договорен фонд „Тренд Бондс”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 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 (представляване 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 не по-късно от 14:00 ч. в деня на подаването й.

Минимална стойност на обратното изкупуване. В съответствие с Правилата на Фонда, минималната стойност на обратното изкупуване от един инвеститор по една сделка следва да е 5 112,92 (пет хиляди сто и дванадесет евро и деветдесет и два евроцента) евро. 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 5 112,92 (пет хиляди сто и дванадесет евро и деветдесет и два евроцента) евро, 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 5 112,92 (пет хиляди сто и дванадесет евро и деветдесет и два евроцента) евро, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Цена на обратно изкупуване. Национален договорен фонд „Тренд Бондс" изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,50% (нула цяло и петдесет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 25,56 евро. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 255,65 евро.(двеста петдесет и пет евро и шестдесет и пет евроцента).

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 потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 0,51 евро.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 2,05 евро.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в срок 4 работни дни, но не по-късно от 10 (десет) календарни дни от деня на нейното подаване. Дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указана 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, Национален договорен фонд „Тренд Бондс" 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,вливане разделяне или отделяне.

- при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда 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 лицензa за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността й, както и ако Банката Депозитар бъде изключена от списъка по чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията й 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 Фонда. 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, 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.

3.7. Правила за оценка на активите на фонда по видове инструменти, в които може да инвестира

Нетната стойност на активите (НСА) на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват всеки работен ден. Процедурата по изчисляването на НСА на Национален договорен фонд „Тренд Бондс” 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс” се изчисляват от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

НСА на Фонда 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс” се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение. Емисионната стойност на един дял е равна на НСА 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, но не по-малко от 25,56 евро. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 127,82 евро (сто двадесет и седем евро и осемдесет и два евроцента). Не се начисляват други разходи за емитиране. Цената на обратно изкупуване на един дял се основава на НСА на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване.

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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс” 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:

1. **Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, както и на издадени от друга държава членка и 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. при невъзможност да се приложат методите описани в т. 1, 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. **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) При активен пазар, но с изтъргуван обем под 0,01 на сто от обема на съответната емисия – 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, към който се извършва оценката (неактивен пазар), справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа се определя по цена на затваряне, оповестена 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, по 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 цената на затваряне, оповестявана публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва 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. Процентът на дисконтиране може да бъдат променян при наличие на относима информация.

4. **Справедливата стойност на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, 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 приложи предходната подточка, както и в случай, че няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката (неактивен пазар), по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за България дни, по 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 цената на затваряне, оповестявана публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

г) в случай, че цената на облигации е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие, че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 3, б. „д”.

д) 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);

е) ако не може да се определи цена по реда на б. „а”, „б”, „в”, и „д”, оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 3, б. „е”.

5. Справедливата стойност на деривативни финансови активи се определя по реда на т. 3, 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. 4, б. „а” – „г” и б. „е”.

6. При невъзможност да се приложи т. 5, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции и варанти се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

7. 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.

8. 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.

9. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя по реда на т. 4, 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.

10. Финансовите активи, деноминирани в валута, различна от евро се преизчисляват в равностойността им в евро, като се използват референтните валутни курсове на еврото към чуждестранните валути, публикувани от Българската народна банка на нейната интернет страница, валидни за деня, за който се отнася оценката..

11. 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“, 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.

3.8. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете и в частност:

- метод и честота на изчисляване на тези цени;

- информация относно таксите, свързани с продажбата, емитирането и обратното изкупуване на дяловете;

- начините, местата и честотата на публикуване на тези цени

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):

Нетната стойност на активите (НСА) на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват всеки работен ден. Процедурата по изчисляването на НСА на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“ 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 Фонда се изчисляват от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

НСА на Фонда 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс”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.

Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява и публикува НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (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.

3.9. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода, включително правилата за разпределяне на дивидент, ако такъв се разпределя

Фондът не разпределя дивиденти.

Притежателите на дялове могат да реализират дохода от инвестицията си при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях дялове или на част от тях като разлика между цената на придобиване и на продажба.

3.10. Информация относно размера и начина на изчисляването на възнаграждението, платимо от фонда на управляващото дружество, депозитаря и други трети лица, както и реда и начина за възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря и трети лица

Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”, 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, но не по-малко от 25,56 лв. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 127,82 (сто двадесет и седем евро и осемдесет и два евроцента). Направените разходи от инвеститорите по горното изречение се отразяват в изчислената нетна стойност на активите на Фонда като задължение, което Фонда трябва да плати на Управляващото дружество.

С решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество задължението по предходното изречение може да бъде отписано изцяло или частично като такова единствено в полза на Фонда.

Притежателите на дялове на Национален договорен фонд „Тренд Бондс” ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0,50% (нула цяло и петдесет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по малко от 25,56 евро. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 255,65 лв. (двеста петдесет и пет евро и шестдесет и пет евроцента). Направените разходи от инвеститорите по горното изречение се отразяват в изчислената нетна стойност на активите на Фонда като задължение, което Фонда трябва да плати на Управляващото дружество.

С решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество задължението по предходното изречение може да бъде отписано изцяло или частично като такова единствено в полза на Фонда.

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

- за издаване на депозитарна разписка – 0,51 евро.;
- за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 5,11 евро на трансфер;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 2,05 евро .

<u>Фондът не начислява такси за постигнати резултати.</u>

В случай на промяна на 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Фонда.

Тези разходи включват възнаграждението на управляващото дружество във връзка с дейността по управлението на Фонда, което се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 0,5 % (нула цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на Фонда, 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.

Разходите за учредяване на Фонда, са за сметка на Управляващото дружество.

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

1. възнаграждение на Банката Депозитар;

Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ заплаща на Банката Депозитар за дейността й 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;. 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 и се формира 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 Фонда;

3. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, 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 преоценка 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 фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността му.

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

3.11. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за фонда, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удръжките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от фонда на притежателите на дялове, ако има такива

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

Корпоративно данъчно облагане на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”“

Печалбата на Национален договорен фонд „Тренд Бондс”, като национален 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс” се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила Национален договорен фонд „Тренд Бондс” не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) 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 – „**ЗДДФЛ**”*).

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 ЗДДФЛ*).

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 ЗДДФЛ*).

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 ЗДДФЛ, 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 основанието за получаване на доходите. В случай на доходи 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*, платецът 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 платеца на дохода (Фонда при обратно изкупуване) на дадено чуждестранно лице, не надхвърля 255 645,94 евро 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 платеца 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 доходи 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 127 822,97 евро.;

б) за лица извън посочените в б. „а” - от 3,3 до 6,6 на сто за наследствен дял над 127 822,97 евро.

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.

3.12. Данни за начина на оповестяване на периодична финансова информация от фонда и съобщения до инвеститорите, включително във връзка с разпределение на дохода

Управляващото дружество представя в Комисията в срок три работни дни от края на всеки месец обобщена информация за определените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете си за предходния месец.

Дружеството публикува тази информация на неговата интернет страницата - www.trend-am.com.

УД на Фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда 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.

3.13. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на финансовата информация.

Финансовите отчети на националния договорен фонд се одитират от избран от Съвета на директорите регистриран одитор. Националният договорен фонд е новоучереден и към момента на изготвяне на настоящия Проспект няма избран одитор.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ:

4.1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат

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 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 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 Фонда се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на Фонда;

2) осигури, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на Фонда;

3) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на Фонда, 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 Фонда, произтичащи от сделки с негови активи;

5) осигури, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с неговите правила;

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 Фонда, 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 Фонда;

Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1) са открити на името на Фонда или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда;

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 Фонда, като:

1) поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда 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 Фонда, 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 Фонда, 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 Фонда 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 Фонда;

7) 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 Фонда 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 Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретния Фонд.

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

1) проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали той 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 Фонда.

Активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от депозитаря 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 на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

1) извършва се за сметка на Фонда;

2) депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда;

3) използването е в интерес на Фонда и на притежателите на дялове или акции, и

4) сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от Фонда 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 държава членка на депозитаря и/или третото лице, както и в случаите на поставяне на банка депозитар под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

При изпълнение на задълженията си Депозитаря е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

Депозитаря отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство Депозитаря,

В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство депозитарят възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено не изпълнение на задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение. Всяко споразумение, сключено в противоречие с предходните две изречения, е нищожно.

Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във Фонда.

Конфликт на интереси

Никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и член на управителния орган на депозитаря;

Никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и служител на депозитаря

Никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на депозитаря и служител на управляващото дружество;

Когато управителният орган на управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на депозитаря;

Когато управителният орган на депозитаря не е натоварен с надзорни функции при депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на управляващото дружество, на органа на управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на управляващото дружество.

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 Фонда, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от КФН нова банка депозитар.

4.2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Управляващото дружество няма информация Депозитарят на фонда "*Юробанк България" АД* да е делегирала функции по съхранение.

4.3. Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т. 4.1 и 4.2. от настоящия проспект.

УД „Тренд Асет Мениджмънт" АД декларира, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т. 4.1 и 4.2.

5. Друга информация относно инвестициите:

5.1. Резултати от дейността на националния договорен фонд през последните пет години

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Национален договорен фонд „Тренд Бондс" не е извършвал инвестиции тъй като е е новоучереден.

5.2. Профил на типа инвеститор, за който националният договорен фонд е предназначен

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са 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 средно нисък до умерен риск, както и институционални инвеститори.Това са индивидуални инвеститори, които биха искали да участват на пазара на нискорискови до среднорискови 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 със средносрочен инвестиционен хоризонт. Препоръчителният срок на държане на дяловете на НДФ „Тренд Бондс" е 3 години. Считаме, че дяловете на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс" са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции.

Фондът не е подходящ за инвеститори, които желаят да изтеглят инвестицията си преди изтичането на препоръчителния срок на държане от 3 години.

6. Разходи

6.1. Разходи за дейността на националния договорен фонд, които се поемат от лицето, което го управлява

Лицето, което управлява Национален договорен фонд „Тренд Бондс"- УД Тренд Асет Мениджмънт АД поема тези разходи за дейността на Фонда, които не са изрично посочени в Правилата на Фонда.

6.2. Разходи за дейността на националния договорен фонд, които са за негова сметка

Тези разходи включват възнаграждението на управляващото дружество във връзка с дейността по управлението на Фонда, което се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 0,5 % (нула цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на Фонда, 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 Фонда 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 Фонд;

3. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на 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 преоценка 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 Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността му.

6.3. Разходи, които са за сметка на инвеститорите, включително разходи, свързани с начисляване и изплащане на такси за постигнати резултати.

Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс", ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на на 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 25,56. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 127,82 евро (сто двадесет и седем евро и осемдесет и два евроцента). Притежателите на дялове на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс" ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0,50% (нула цяло и петдесет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по малко от 25,56 евро. (двадесет и пет евро и петдесет и шест евроцента) и не повече от 255,65. (двеста петдесет и пет евро и шестдесет и пет евроцента). Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- за издаване на депозитарна разписка – 0,51 евро.;
- за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 5,11 евро на трансфер;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 2,05 евро.

Фондът не начислява такси за постигнати резултати.

В случай на промяна на разходите за емитиране и обратно изкупуване, 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.

7. 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
- служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- 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 , като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковия профил, устава, правилата или учредителните документи на Фонда, както и не засяга изпълнението на задължението на УД да действа в най – добър интерес на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“;

2. Политиката съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на УД и на управлявания Фонд или на инвеститорите в него 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.

Интергирането 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

8. МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ

За всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва управляващото дружество да спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 - 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) 2019/1156", и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ. Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, съответно на членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат:

1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът и основния информационен документ или където те са публично достъпни;

2. информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Привличането на инвеститори в Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена по ал. 1 и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя. По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

При телефонни обаждания, включително чрез използване на телефонен запис, с цел продажба на дялове на Фонда, трябва допълнително да се спазват следните изисквания:

1. допустимият интервал от време, през който могат да се осъществяват тези обаждания, е от 10 до 19 ч.;

2. потенциалният инвеститор се уведомява, че разговорът се записва;

3. при тези обаждания задължително се съобщават ясно и точно:

- самоличността на лицето, което се обажда, и наименованието на Фонда и нейното управляващо дружество, чиито акции, съответно дялове, са предмет на предлагане;
- телефонният номер или адресът, на които може да се установи контакт с лицето, предлагащо дялове на Фонда;

- целта на обаждането, когато е предложение за възмездно прехвърляне или покана за отправяне на предложение за възмездно придобиване на дялове на Фонда;

- задължението на управляващото дружество да даде възможност на инвеститорите да се запознаят с актуален вариант на проспекта на Фонда.

- мястото, където са достъпни допълнителна информация и документи за Фонда.

Маркетинговите съобщения трябва изрично да посочват, че Националният договорен фонд не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

9. РИСКОВ ПРОФИЛ

Инвестирането в дялове на Национален договорен фонд „ Тренд“ е свързано с поемане на средно 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 Национален договорен фонд „ Тренд“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 **Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“** са:

Специфични (несистемни) рискове:

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на финансовите инструменти на пазарите могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на ценните книжа, в които Фонда е инвестирал. Не всички ценни книжа, търгувани на даден пазар, както и не всички пазари на финансови инструменти променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия и други). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите Управляващото Дружество предвижда финансовите инструменти в портфейла на Фонда да са с емитенти от различни държави, компании опериращи

в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в ценни книжа на една компания.

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 понижение 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс“, 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 Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ 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, по възможност със 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 Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“ не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг.

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. Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и евро.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“. 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, огранизация или външно събитие. Този риск включва човешки грешки или злонамерени деяния от страна на служители 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 Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“ 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. 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.

Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти. Управляващото дружество може да 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 Фонда 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,
- варанти 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 прогнозират 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 Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“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 биха били висока 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 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 Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“ не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Фонда.

Други системни рискове.

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и авариите 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 свъзможни 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 предоставените 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 инвестиции, и риска , че стойността на паричното обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта.

Това е събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

Рисковете за устойчивостта могат да възникнат в случай че е извършена инвестиция във финансов инструмент на компания, която не спазва приетите екологични, социални или управленски стандарти като в този случай е възможно да бъде засегната и стойността на инвестицията.

- Екологичен риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (например трудови спорове);
- Управленски риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура);

Разходите за техническо и софтуерно обезпечаване необходимо при отчитането на рисковете за устойчивост 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;

В случай, че Дружеството прилага строго определени критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда, то към него ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, Фонда може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

Дружеството е приело и ПОЛИТИКА ЗА ИНТЕГРИРАНЕТО НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ НА УД

„ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД и тя е налична на неговата интернет страница – www.trend-am.com.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 169, АЛ. 2, ИЗРЕЧЕНИЕ ВТОРО ОТ НАРЕДБА 44

Точки от Приложение № 2 от Наредба 44, които не са приложими за Национален договорен фонд „Тренд Бондс”	Съдържание
А 3	Информация за националното инвестиционно дружество
А 5	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
А 10	Наименование на маркет мейкъра
Б 2	Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове
Б 5	Информация за националното инвестиционно дружество
Б 9	Информация относно маркет мейкъра, включително основни права и задължения на страните по договора с маркет мейкъра

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 26 ноември 2025г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона. Влиза в сила на 01.01.2026 г.

За Управляващото Дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД,

действащо за сметка на

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД „ ТРЕНД БОНДС“:

_____

Траян Кършутски,

/Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор/

_____

Петър Савов,

/Прокурист/