

ПРОСПЕКТ

На договорен фонд „Делтасток глобален фокус”

(колективна инвестиционна схема за инвестиране в акции и други ликвидни финансови активи при поемане на умерен риск)

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус”, наричан по-долу „Договорен фонд”, „ДФ” или само „Фондът”, организиран и управляван от управляващо дружество „Делтасток управление на активи” ЕАД (Управляващо дружество, УД, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРЕЖЕСТВО), издава/продава/изкупува обратно дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на договорния фонд се променя в зависимост от обема на извършените продажби и обратно изкупуване на дялове.

Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” (Проспектът), съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта преди да вземат решение да инвестират.

Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си е свързано с определени рискове. За повече информация – раздел „Рисков профил и рискови фактори” от Проспекта, съдържащ основните рискове, специфични за фонда и неговите дялове.

Членовете на съвета на директорите на УД отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

Октомври 2018 г.

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

Речник	6
Обща информация	9
Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“	9
Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД	11
Инвестиционен посредник „Делтасток“ АД	12
Съвет на директорите на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД	13
Управление и функциониране на фонда	15
Депозитар на фонда	17
Инвестиционни посредници	22
Одитор на фонда	23
Външни консултанти	23
Размер на инвестицията	23
Профил на типичния инвеститор	23
Дистрибуция на дяловете на фонда	24
Политика за възнаграждения на дружеството	24
Данъчен режим	26
Корпоративно данъчно облагане	26
Облагане на доходите на притежателите на дялове на фонда	26
Информация за разходите	28
Инвестиционни цели, стратегии и политики	31
Инвестиционна стратегия и политика	31
Инвестиционни ограничения	34
Основни инвестиции на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“	36
Изисквания за ликвидност	38
Други инвестиционни стратегии и техники	39
Сделки с деривативни финансови инструменти	40
Политика за обезпеченията	41
Други ограничения	42
Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения	44
Рисков профил и рискови фактори	44
Пазарен риск	45
Лихвен риск	45
Валутен риск	46
Ценови риск	46

Ликвиден риск	46
Инфлационен риск	47
Кредитен риск.....	47
Рискове при използването на деривати.....	48
Операционен риск	49
Риск от концентрация.....	49
Системни рискове	49
Покупки и продажби на дялове	52
Покупка на дяловете директно от Фонда.....	52
Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.....	55
Други начини за покупка на дялове на Фонда.....	56
Обратно изкупуване на дяловете от Фонда.....	58
Цена на обратно изкупуване.....	60
Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове	60
Уведомление на КФН за изчислените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял	63
Временно спиране на обратното изкупуване.....	63
Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода	65
Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ДФ.....	66
Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия.....	66
Възнаграждение на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД.....	66
Допълнителна информация.....	67
Информация относно имуществото и дяловете на Фонда	68
Имущество. Нетна стойност на активите	68
Номинална стойност и брой дялове	69
Вид на дяловете. Права по дяловете	69
Право на обратно изкупуване.....	69
Право на информация.....	70
Право на ликвидационен дял	70
Право на жалба	71
Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация.....	71

Към настоящия прспект за публично предлагане на дялове на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ е приложен **Документ с ключова информация за инвеститорите, който съдържа в резюме най-важната информация за Договорния фонд.**

Инвеститорите могат да получат безплатно Прспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите, заедно с всички приложения в офиса на управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД от 09:00 до 17:00 всеки работен ден, както и от сайта www.dsam.bg

Седалище и адрес на управление на управляващото дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД е гр. София, п.код 1784, район „Младост“, бул. "Цариградско шосе" № 115 Г, вход 6, ет.6.

Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД е вписано в Търговския регистър с ЕИК 204319264 с вписване № 20161104170652 и притежава лиценз № 52-УД/28.10.2016 г., издаден с решение № 756-УД/26.10.2016 г. на Комисията за финансов надзор /КФН/ за извършване на дейност като управляващо дружество. Съгласно Устава на дружеството, приет на 15.02.2016 г., то се образува за неопределен срок. Дружеството е с едностепенна форма на управление – Съвет на директорите, състоящ се от следните членове:

Любомир Стоянчов Манолов – член на СД и изпълнителен директор;

Васил Владимиров Тасев – член на СД и изпълнителен директор и

Петър Димитров Петров – член на СД.

УД се представлява от двамата изпълнителни директори – заедно.

Едноличен собственик на капитала на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД е Делтасток АД – инвестиционен посредник, вписан в Търговския регистър с ЕИК 128042807.

УД има регистриран и внесен капитал в размер на 317 371 / триста и седемнадесет хиляди триста седемдесет и един лева/.

Данни за контакти с Управляващото дружество:

Телефон:+359 2 401 14 00, +359 2 811 50 10, +3592 401 14 92.

Лице за контакт: Светла Пенчева

Е-мейл: office@dsam.bg

Отговорни за изготвянето на Проспекта са следните служители на Управляващото дружество:

- Любомир Стоянчов Манолов – член на съвета на директорите и изпълнителен директор;
- Петър Апостолов Савов – Главен експерт - „Инвестиционен консултант“;
- Росица Иванова Радилова-Недялкова – ръководител отдел „Нормативно съответствие“.

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

1. При изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за съответствие на неговото съдържание с изискванията на закона;
2. Доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства около Договорния фонд.

Речник

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

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

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти.

ЗКФН е Закон за Комисията за финансов надзор.

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

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България /Комисията/.

Заместник-председател на КФН е Заместник-председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията за финансов надзор.

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

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

Дялове на колективна инвестиционна схема /КИС/ са финансови инструменти, издадени от съответната КИС, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи.

Ценни книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в

Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

- акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;
- облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;
- други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Прехвърляеми ценни книжа са:

- акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;
- облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);
- други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, обичайно търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.

Търгуеми права са ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на акционерно дружество.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

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 - членка на Европейския съюз, или друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Трета държава е държава, която не е държава членка.

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

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

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

Интернет е глобална система от свързани компютърни мрежи, която чрез стандартен комплект протоколи TCP/IP обслужва милиарди потребители по целия свят. Тя представлява *мрежа от мрежи*, съставена от милиони частни, обществени, академични, търговски и държавни мрежи с най-различен обхват – от местен до глобален, в различни преносни среди и свързани помежду си чрез сложна система от мрежов хардуер и софтуер. Интернет служи за отдалечен достъп до голямо разнообразие от информационни ресурси и услуги, най-известни сред които са взаимосвързаните хипертекстови документи на *World Wide Web (WWW)* и електронната поща.

Работен ден е денят, който е работен за офисите (“гишетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

Обща информация

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови инструменти, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите за финансови инструменти (ЗПФИ) и останалото приложимо законодателство на Република България и Европейския съюз. Инструментите, в които ще се инвестира са акции на чуждестранни компании приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, в качествени дългови финансови инструменти и други инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

ДФ „Делтасток глобален фокус“ е учреден съгласно взето решение на Съвета на директорите на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД с Протокол № 17/08.06.2017 г. и съгласно получено разрешение за организация и управление на договорния фонд от КФН № 161-ДФ/10.10.2017 г. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т.4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават и изкупуват обратно. Той не е юридическо лице и няма органи на управление. Управлява се от управляващо дружество. Инвестиционната цел е нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове при поемане на умерен риск в средно и дългосрочен план и осигуряване на ликвидност на вложението. Няма ограничения за лицата инвеститори. Минималната инвестиция е 100 /сто/ лв.

Фондът е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените по-горе инструменти и инвестиционни цели. „Капиталът“ на фонда е равен на нетната стойност на активите (НСА) му. НСА на Договорния фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. Ако нетната стойност на активите на Фонда не достигне 500 000 лв. в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Фонда е по-малка от 500 000 лв., Управляващото дружество трябва в срок до 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Фондът да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ. Оповестяването се извършва на интернет страницата на дружеството или по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10 число на всеки месец до достигане на минималния размер. Фондът подлежи на вписване в публичните регистри по чл. 30, ал.1, т.4 от Закона за комисията за финансов надзор (ЗКФН).

Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидацията му, право на обратно изкупуване, както и други права съгласно настоящия Прспект, ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Дейността на фонда се организира и управлява от управляващо дружество. Управляващо дружество на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ е „Делтасток управление на активи“ ЕАД.

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ се учредява безсрочно.

Правилата на Фонда, настоящият Прспект, ключовата информация за инвеститорите, както и всички останали документи, регламентиращи организацията му, действието и управлението му могат да бъдат получени на хартиен или друг дълготраен носител в офиса на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД – гр. София, район „Младост“, бул. "Цариградско шосе" № 115 Г, вход 6, ет.6, както и на интернет страницата на УД или по е-мейл.

Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД

УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД е ново дружество в сравнително конкурентен пазар. Дружеството се създава от една страна с цел да покрие допълнителен набор от инвестиционни услуги предлагани от ИП „Делтасток“ АД, за които дружеството-майка няма необходимите лицензи, а от друга - да се концентрират в едно дружество дейностите свързани с управлението на колективни инвестиционни схеми (фондове) и тези, които са свързани с индивидуалното управление на клиентски активи. Екипът от опитни и амбицирани кадри си е поставил за цел да доразвие доброто име на ИП „Делтасток“ АД в сферата на инвестиционното посредничество в България, като същевременно с това допълни към продуктовото портфолио на инвестиционния посредник и дейности, които не са били активни и застъпени до момента.

"Делтасток Управление на активи" ЕАД е лицензирано да извършва дейност като управляващо дружество с лиценз от Комисията за финансов надзор №52-УД/28.10.2016 г. за извършване на следните дейности по чл. 86, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране :

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС), включително:

- Управление на инвестициите;
- Администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- Маркетингови услуги.

„Делтасток управление на активи“ ЕАД може да предоставя и допълнителните услуги по чл. 86, ал.2 от ЗДКИСДПКИ, както следва:

- управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
- управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Капиталът на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД е 317 371 (триста и седемнадесет хиляди триста седемдесет и един) лева, разпределен в 317 371 (триста и седемнадесет хиляди триста седемдесет и една) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Дружеството е учредено без срок и е вписано в Търговския регистър с ЕИК 204319264. Едноличен собственик на капитала на УД е „Делтасток“ АД.

Инвестиционен посредник „Делтасток“ АД

„Делтасток“ АД е акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 128042807. Седалището и адресът на управление са: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6; www.deltastock.com; e-mail: office@deltastock.com. Дружеството функционира като лицензиран инвестиционен посредник на финансовия пазар в България от 1998 г. През 2000 година лицензът, издаден от Комисията за финансов надзор (КФН) за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България е разширен и за чужбина. Дружеството също така има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги във всички държави-членки на Европейския съюз.

През 2010 година „Делтасток“ АД учреди във Великобритания дъщерна компания „Delta Financial Markets“ Limited. Тя е 100 % собственост на „Делтасток“ АД и е вписана в Търговския регистър на Великобритания под № 07280005 с дата на регистрация 10.06.2010 година. Компанията е лицензирана на 31.08.2011 година от Financial Services Authority (FSA) Великобритания (към настоящия момент преименувана на Financial Conduct Authority - FCA), за предоставяне на финансови услуги като инвестиционен посредник. От октомври 2011 година компанията

извършва дейност и обслужва клиенти на адрес: 5 Harbour Exchange Square, London E14 9 GE. Стойността на дяловото участие в капитала на „Delta Financial Markets“ Limited, към 31.12.2016 г. възлиза на 3 399 х. лева (1 500 000 паунда).

През 2016 година беше учредена компанията ”Теом Инвест” ЕООД, като „Делтасток” АД притежава 100 % от регистрирания капитал (в размер на 520 000 лева, от тях внесени 70% или 364 000 лв.). ”Теом Инвест” ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията ЕИК 203872372, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 115-Г, офис сграда „Мегапарк”, тяло Е, ет. 6. Дружеството е с предмет на дейност: Търговия и отдаване по наем на парцели, проектиране строителство, експлоатация, управление, вземане и отдаване под наем, лизинг, покупка и продажба на сгради или части от сгради и други недвижимости, посредничество при покупко-продажба на недвижими имоти, мениджмънт и маркетингови услуги, предприемачество, както и всякакъв вид производствена и търговска дейност, която не е забранена от действащото в страната законодателство. Дружеството упражнява тези дейности в страната и чужбина.

„Делтасток” АД е утвърдено име сред финансовите институции в Европа и страната, с непрекъснато нарастващо присъствие в сферата на предлагането на инвестиционни услуги в световен мащаб. Като инвестиционен посредник услугите на компанията са съсредоточени в предоставяне на услуги посредством платформи за търговия с договори за разлики върху различни финансови инструменти, като валута, акции, индекси, фючърси. Платформите за търговия, предлагани от „Делтасток” АД са разработени от компанията или трети лица.

Понастоящем „Делтасток” АД обслужва клиенти от над 100 държави, които могат да търгуват в реално време с повече от 1600 финансови инструмента на над 20 пазара в световен мащаб. Интернет страницата и платформите на компанията са многоезични, като към настоящия момент комуникацията между дружеството и клиентите се осъществява на 8 езика.

Съвет на директорите на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД

УД има едностепенна система на управление и се управлява от съвет на директорите в състав:

1. Васил Владимиров Тасев – изпълнителен директор;
2. Любомир Стоянчов Манолов – изпълнителен директор;
3. Петър Димитров Петров – член на съвета на директорите.

Васил Владимиров Тасев е роден през 1966 г. През 1993 г. завършва Технически университет София, специалност „Автоматизация на производството“. Има две следдипломни квалификации от същия университет по специалностите „Мениджмънт“ и „Международни икономически отношения“. В периода 2000 – 2003 г. завършва в УНСС София, Институт за следдипломна квалификация, Център за дистанционно обучение магистратура по публична администрация. Има завършена програма по фючърси и опции в Търговска Бурса гр. Чикаго – САЩ и Университетски колеж Де Пол – САЩ. Има повече от 20 години опит на финансовите пазари на Република България. Професионалната му кариера започва през 1994 г. в ПЪРВА ЧАСТНА БАНКА АД, като е бил последователно валутен счетоводител, дилър и Началник Управление “Пазари, легова и валутна наличност”. Един от основателите през 1998 г. на ИП „Делтасток” АД. През следващите години и до днес той е във висшия ръководен персонал на инвестиционния посредник, като е бил член на съвета на директорите на дружеството и негов прокурисл. От месец май 2017 г. е член на надзорния съвет на дружеството. Владее немски и английски език.

Любомир Стоянчов Манолов е роден през 1967 г. През 1993 г. завършва УНСС, специалност „Счетоводство и контрол“. Има завършена програма по управление на риска през 1995 г. във Виена. Професионалната му кариера започва през 1993 г. в ПЪРВА ЧАСТНА БАНКА АД, като е бил последователно счетоводител и дилър. От 1996 до 2004 г. с кратко прекъсване е директор дирекция “Ликвидност” в Кредит Експрес Банк АД. Един от основателите през 1998 г. на ИП „Делтасток” АД. През следващите години и до днес той е във висшия ръководен персонал на инвестиционния посредник, като е бил член на съвета на директорите на дружеството и негов инвестиционен консултант. От месец май 2017 г. е член на надзорния съвет на дружеството. От 2006 до 2014 г. е и член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Токуда банк” АД. Владее шведски и английски език. Лицензиран инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор.

Петър Димитров Петров е роден през 1970 г. През 2001 г. завършва УНСС, специалност „Финанси“. Професионалната му кариера започва през 1993 г. в ПЪРВА ЧАСТНА БАНКА АД, като счетоводител. Между 1996 и 2000 е бил счетоводител в различни компании и фирми. Кариерата си в „Делтасток” АД започва през 2000 г.

първоначално като ръководител бек офис, а впоследствие главен счетоводител и член на съвета на директорите. От месец май 2017 г. е изпълнителен директор на „Делтасток“ АД. Владее руски и английски език.

Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори Васил Владимиров Тасев и Любомир Стоянчов Манолов.

Решенията относно инвестиране на активите на „Делтасток управление на активи“ ЕАД се вземат от инвестиционния консултант на дружеството – Петър Апостолов Савов.

Петър Апостолов Савов е роден през 1968 година. Кариерата му във финансовия сектор започва през 1993 година, откогато е работил като брокер ценни книжа и валутен дилър. През 2004 година започва работа в NVB Банк Биохим АД (настоящата Уникредит Булбанк АД) като дилър и впоследствие - ръководител екип Институционални клиенти и емитиране на облигации към отдел „Трежъри продажби“. Дейността му е свързана с организиране на цялостния процес по емитирането на корпоративни облигации, качването им за търговия на регулиран пазар и последващото им предлагане на институционални клиенти. От 2005 година започва работа в Дирекция „Трежъри и капиталови пазари“ на Банка Пиреос България АД като заема последователно позициите дилър Държавни ценни книжа и ръководител отдел „Инвестиционно банкиране“, където организира, координира и контролира цялостната дейност относно управлението на портфейла ценни книжа на банката, брокерските услуги и структурирането и емитирането на нови финансови продукти. От 2008 година е директор „Инвестиции“ в Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД. Участвал е в курсове и семинари, свързани с капиталовите пазари в България, Австрия, Полша и Холандия като „Кредитни продукти за общини“, „Публично-частно партньорство“ и други. Лицензиран инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор.

Управление и функциониране на фонда

Съгласно правилата на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“, УД, членовете на неговите управителни органи и инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в ДФ, като се ръководят само от този интерес при управлението на фонда. УД е длъжно да

управлява дейността на фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, инвестиране на набраните парични средства във финансови инструменти и обратното изкупуване на дялове на фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда в следните направления – управление на инвестициите, административни услуги, дистрибуция и маркетинг на дяловете на Фонда. Управляващото дружество инвестира набраните парични средства във Фонда спрямо инвестиционните цели и инвестиционната политика на фонда, описани в този Проспект.

Управляващото дружество при осъществяване на дейността по организиране и управление на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ полага грижата на добрия търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на интегритета на пазара.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, управлението, дейността и прекратяването на Фонда, включително, но не само:

- Изменение и допълнение на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, Правилата за оценка и управление на риска и други актове, регламентиращи дейността на КИС, както и относно актуализиране на този Проспект;
- Сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Депозитаря 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;
- Ежедневно определяне на нетната стойност на активите (НСА) на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- Определяне и публикуване на НСА и НСА на дял, съобразно Проспекта и Правилата на Фонда;
- 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 Фонда;

- Избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда;
- Други, съгласно ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения, съобразно условията и реда за издаване и продажба на дялове, условията и реда за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно, условията и реда за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете, както са описани в този Проспект. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Фонда и извършва всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

Депозитар на фонда

Депозитар на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ е УниКредит Булбанк АД. Дейността му е свързана със съхранение на активите на фонда, контрол на операциите и изчисляване на нетната стойност на активите. УниКредит Булбанк АД е вписано в Търговския регистър с ЕИК 831919536, със седалище и адрес на управление – гр. София, р-н Възраждане, пл. Света Неделя № 7.

Управляващото дружество съхранява активите на ДФ в един депозитар. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на ДФ. Отношенията между УД и депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги.

Приетите от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР парични средства и други активи на КИС се отчитат отделно от собствените активи на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР и от другите клиентски активи, като БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не отговаря за задълженията към своите кредитори с активите на КИС.

При изпълнение на задълженията си, БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР полага грижата на добрия търговец, осъществява ги честно, справедливо, професионално, независимо и и единствено в интерес на КИС и притежателите на дялове в КИС.

Депозитарят отговаря на следните изисквания:

1. законовите изисквания за упражняване на дейност като такъв;
2. притежава необходимите валидни и действащи лицензии и разрешения;

3. през последните 12 (дванадесет) месеца не са му прилагани мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 23, 24 или 25 от Закона за кредитните институции, както и не е санкциониран за нарушение на изискванията на ЗДКИСДПКИ;
4. спрямо него не е образувано производство по обявяване в несъстоятелност или ликвидация;
5. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в договора между него и УД и ЗДКИСДПКИ задължения;
6. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения, съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Депозитарят има следните задължения най-общо:

1. съхранение на притежаваните от КИС парични средства, налични финансови инструменти, включително търгуваните в чужбина, удостоверителни документи за безналични финансови инструменти и други документи на КИС;
2. водене на безналични финансови инструменти, притежавани от КИС по подсметка на/в регистъра на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР в “Централен депозитар” АД, Българска народна банка, УниКредит Груп, съответно в дъщерните банки на УниКредит Груп в Централна и Източна Европа, а именно UniCredit Bank AustriaAG, Bank Pekao SA, Zagrebackabanka d.d. и UniCredit Bank S.A., в Clearstream Banking S.A. (Clearstream) и/или в друга институция и поддържане на регистър за същите;
3. упражняване на контрол върху дейността на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за изчисляване на нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на КИС, с цел осигуряване на съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на КИС;
4. извършване на всички плащания за сметка на КИС и разпореждане със собствеността на последната по инструкции (нареждане) на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, при условие че същите не противоречат на ЗДКИСДПКИ и/или Правилата на КИС;
5. извършване на други услуги, за които страните по този договор са постигнали изрично споразумение или за които БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР е императивно задължена съгласно ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, както и Регламент (ЕС) 2016/438.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР се задължава:

1. да приема паричните средства на КИС на съхранение в открити на името на КИС сметки при БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, в съответствие с Общите условия за откриване, обслужване и закриване на банкови сметки на юридически лица и еднолични търговци и за предоставяне на платежни услуги на УниКредит Булбанк АД, и другите условия, приложими за съответните видове сметки;

2. да приема наличните финансови инструменти на КИС на съхранение на името на КИС в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, както и удостоверителни документи за безналични финансови инструменти като:

2.1. съхранява и отразява придобитите от КИС безналични финансови инструменти в България и в съответните чужди държави по подсметките на/в регистъра на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР в “Централен депозитар” АД, Българска народна банка, УниКредит Груп, съответно в дъщерните банки на УниКредит Груп в Централна и Източна Европа, в Clearstream и/или в съответна друга институция, при условията на договорните отношения с тях и утвърдените пазарни практики и процедури за конкретните пазари, съответно;

2.2. приема на съхранение наличните ценни книжа и поименни сертификати, удостоверяващи собствеността на КИС върху ценни книжа;

3. осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове се извършва в съответствие със закона и Правилата на КИС;

4. осигурява, че стойността на дяловете на КИС се изчислява при спазването на закона и Правилата на КИС;

5. осигурява в обичайните срокове на всички парични средства в полза на КИС, произтичащи от сделки с нейни активи;

6. осигурява, че доходът на КИС се разпределя в съответствие със закона и с Правилата на КИС;

8. се разпорежда с поверените ѝ активи на КИС само по изрично писмено нареждане на законните представители или овластено от тях с нотариално заверено пълномощно или по пълномощие съгласно сключения договор с УД лице, освен когато те противоречат на закона, Правилата на КИС или на настоящия Договор;

9. следи дали възнаградението на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО е изчислено и платено в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на КИС;

10. уведомява незабавно УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, когато е отказала да изпълни отпратено до нея нареждане/инструкция, поради противоречието му/и със закона, Правилата или останалите актове на КИС, или с настоящия Договор;

11. уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, в случай че активите на КИС няма да бъдат или вече не са защитени при несъстоятелност на трето лице, на което БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР е делегирала функции по съхранение в съответната държава;

12. съдейства на КИС за получаване на информация и участие в общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти КИС е инвестирала;

13. осъществява наблюдение на паричните потоци на КИС, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на КИС, са получени и осчетоводени по сметки, които са открити на името на КИС или на името на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, действащо от името и за сметка на КИС;

14. управлява паричните средства на КИС, като:

14.1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на КИС от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР;

14.2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

14.3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО и БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за активите на КИС или от трето лице, на което БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР е делегирала функции по съхранение;

14.4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на КИС, депозирани при трето лице, на което БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР е делегирала функции по съхранение, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице попечител, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

14.5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на КИС по сметките при БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР 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 КИС;

14.6. 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.

14.7. разработва планове за действие при непредвидени обстоятелства за всеки пазар, за който е определила трето лице, на което са възложени функции, включително и за определяне на алтернативен доставчик, ако има непредвидени обстоятелства.

14.8. уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО щом научи, че разделението на активите не е или вече не е достатъчно, за да бъдат защитени от несъстоятелност на трето лице, на което са възложени функции от Банката - Депозитар.

15. При съхраняване на активи на КИС, върху които БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не осъществява попечителска дейност, БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР е длъжна:

15.1. да проверява собствеността на КИС върху тези активи, като установява дали КИС е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО;

15.2. да поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на КИС;

16. не използва, прехвърля, учредява залог, продава или дава на заем активи, които са собственост на КИС, освен ако не действа по нареждане на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за сметка на КИС, използването е в интерес на КИС или сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от КИС по договор с прехвърляне на правата.

17. БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР контролира дейността, извършвана от страна на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО по изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на КИС за съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата на КИС, проспекта и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на КИС. В случай, че БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР констатира нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, тя уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО и внася необходимите корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. При установяване на разлика от повече от 0.5 % от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО с оглед изпълнението на разпоредбите на чл. 64, ал. 1 - 4 от Наредба № 44 / 2011 г. За осъществяване на контрола УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО е длъжно да предоставя на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР всеки работен ден до 12:00 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката следната информация: изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете, както и цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент. БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за резултата от проверката до 14:00 часа на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката.

Депозитарят няма право:

1. да отказва при поискване от редовно упълномощени от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО лица издаването в подходящ срок на удостоверителни документи,

съдържащи информация относно вида и размера на депозирани от КИС активи, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозирани ценни книжа;

2. да бъде кредитор или гарант на КИС, освен за вземанията си по договора, сключен между нея и УД или при условията на закона;

3. да прихваща свои вземания срещу КИС за сметка на поверените ѝ съгласно настоящия договор парични средства или финансови инструменти на КИС;

4. да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение от КИС ценни книжа и други финансови инструменти;

5. да извършва дейност за колективната инвестиционна схема или за УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, действащо от името на КИС, която може да породя конфликт на интереси между КИС, инвеститорите в нея, УД и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните функции за КИС и другите му функции, както и ако конфликтите на интерес, които могат да възникнат са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в КИС.

Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ при изпълнение на условията съгласно чл. 37а, ал. 2 във вр. с ал. 3 от с.з. Делегирането на правомощия по реда на чл. 37 а не освобождава депозитаря от отговорността му по чл. 37 от ЗДКИСДПКИ.

Към датата на настоящия Прспект не са налице делегирани функции на трети лица.

Управляващото дружество с подписването на настоящия Прспект декларира, че при поискване от инвеститор ще му бъде представена актуална информация относно депозитаря и третите лица, на които последният е делегирал функции.

Инвестиционни посредници

Управляващото дружество е избрало за инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на управляващото дружество и чрез които се сключват и изпълняват сделки с финансовите инструменти на фонда, както следва: УниКредит Булбанк АД, Първа финансова брокерска къща ЕООД и Сосиете Женерал Експресбанк АД. Съгласно сключените договори, инвестиционните посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и

изпълняват сделки с финансови инструменти по нареждане на Управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд, като условията за всяка сделка се определят в отделно нареждане. За извършените сделки, предмет на съответния договор Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ заплаща на конкретния инвестиционен посредник възнаграждение, определено в договора и/или тарифа, неразделна част от съответния договор.

Одитор на фонда

Към датата на съставяне на Проспекта УД все още не е определило одитор на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“. За осъществяване на независимия финансов одит на Фонда за 2018 г. Управляващото дружество ще избере специализирано одиторско предприятие.

Външни консултанти

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Фонда.

Размер на инвестицията

Сумата на инвестицията във Фонда зависи от личните обстоятелства на всеки отделен инвеститор. За да се определи тази стойност, инвеститорите трябва да вземат предвид големината на личното си богатство и/или имоти, паричните си средства в момента и за следващите няколко години, и готовността си да поемат риск или по-предпазлив подход. Също така съветваме инвеститорите да диверсифицират инвестициите си в достатъчна степен, за да не бъдат изложени единствено на рисковете на този Фонд. В този смисъл обръщаме внимание на всички инвеститори да преценят своята специфична ситуация с помощта на своя инвестиционен консултант.

Минималната стойност на инвестицията е в размер на 100 лв. /сто лева/.

Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори със средни за страната доходи, с добра инвестиционна култура и със средна рискова поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи.

Инвестиционният продукт е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

1. са готови да поемат умерен инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
2. желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
3. са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
4. искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
5. искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дистрибуция на дяловете на фонда

Дялове на фонда могат да бъдат закупени от инвеститорите на седалището и адрес на управление на управляващото дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД в гр. София, п.код 1784, район „Младост“, бул. "Цариградско шосе" № 115 Г, вход 6, ет.6., всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа.

Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД предвижда възможността да сключва договори с инвестиционни посредници за дистрибуция на дялове на ДФ „Делтасток глобален фокус“.

Политика за възнаграждения на дружеството

Управляващото дружество е приело и прилага Политика за възнагражденията на служителите в УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД. Тя обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, за следните категории персонал, в случай че с професионалната си дейност

те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваната от УД КИС:

1. служителите на ръководни длъжности;
2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
3. служителите, изпълняващи контролни функции;
4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по първа и втора точка и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на УД и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Възнагражденията, описани по-горе не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове.

Служителите на ръководни длъжности са членовете на съвета на директорите на УД, както и другите ръководни длъжности в администрацията, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на УД.

Управляващото дружество може да изплаща, както постоянно, така и променливо възнаграждение. За целите на настоящия раздел постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия. За всяка категория персонал съотношението между постоянно и променливо възнаграждение е различно, като максималната горна граница на променливото възнаграждение не може да надвишава максималната горна граница на постоянното възнаграждение. С решението на съвета на директорите на УД се взема решение за изплащане на променливо възнаграждение, а също и се определя и съотношението между двете възнаграждения за всяка категория персонал, а също и максималната горна граница за всяка категория персонал. Постоянното възнаграждение представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението. Неговият размер трябва да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено.

Изпълнителните директори и съветът на директорите на УД, периодично, но не по-рядко от веднъж годишно, преглеждат, оценяват и разглеждат ефективността на Политиката и съответствието ѝ с нормативните изисквания. При необходимост прегледът може да се извършва и по-често. В резултат на извършения преглед се предприемат подходящи мерки за отстраняване на слабостите, в случай, че са

констатирани такива, а също и за отстраняване на евентуални непълноти и противоречия, включително чрез промяна в Политиката.

Актуалната политика за възнагражденията е безплатно на разположение на инвеститорите, както в офиса на УД, така и на корпоративния сайт.

Размерите и начините на изплащане на постоянните и променливите възнаграждения се определят съобразно Политиката за възнагражденията на служителите в УД „Делтасток управление на активи” ЕАД от Съвета на директорите на управляващото дружество в състав, както следва:

Любомир Стоянчов Манолов – член на СД и изпълнителен директор;

Васил Владимиров Тасев – член на СД и изпълнителен директор и

Петър Димитров Петров – член на СД.

Данъчен режим

В настоящия раздел се разглежда общият данъчен режим на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дялове на фонда, съгласно действащото към датата на изготвяне на проспекта законодателство. В интерес на инвеститорите е да се консултират по всички данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в конкретните ситуации.

Корпоративно данъчно облагане

Печалбата на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус” не се облага с корпоративен данък.

Облагане на доходите на притежателите на дялове на фонда

Нетният доход, реализиран от ДФ, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фондът не

разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализират капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице. Размерът на капиталовата печалба се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават 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.

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, принадлежаща към Европейското икономическо пространство. Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният 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 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. Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

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, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

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.

Предоставяне на информация

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информация по чл. 142б от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК) в срок до 30 юни на годината, следваща годината за която се отнася, по ред и във формат, утвърден от изпълнителния директор на Националната агенция за приходите.

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите и информация по чл. 143у, ал. 1, т. 1-4 и ал. 2 от ДОПК, за размера на изплатените доходи от спестявания – до 30 април на годината, следваща годината на изплащането на дохода. Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

Информация за разходите

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер до 2,00 (две цяло) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец до 5-то число на следващия месец. В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, съответно дължимите суми, се възстановяват на Договорния фонд, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото.

За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото Дружество се определя така че да не надхвърля 2,00% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда за периода на съществуването му.

Разходи за сметка на Договорния фонд

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, разходите за сметка на Договорния фонд включват:

1. всички разходи по учредяването на Договорния фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;

2. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

3. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с него;

4. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, регулираните пазари, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд, чийто размер се определя съгласно договорите, сключени с тези лица и институции и/или техните стандартни тарифи за такси и комисиони;

5. разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, които не могат да бъдат предвидени към настоящия момент и са в резултат на възникнали непредвидими събития и обстоятелства, свързани с дейността на Фонда, като например въвеждане на нови такси от Централния депозитар, Комисията за финансов надзор и др. при предоставяне на услуги на управляващи дружества.

Всички други разходи, свързани с дейността на Фонда, са за сметка на Управляващото Дружество. По своя преценка Управляващото Дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо че попадат в някоя от горните категории.

Разходи за инвеститорите

Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка в размер на 1.00 (едно цяло) на сто от нетната стойност на активите на един дял. Надбавката е с цел покриване на разходите по продажбата. С оглед стимулиране на инвеститорите за определен период Управляващото дружество може да се откаже от част от надбавката, като обяви това по реда и при условията, определени в чл. 22. от Правила на договорен фонд „Делтасток глобален фокус“. Надбавката при записване на дялове по сключени Договори за многократна покупка по смисъла на същия е в размер на 50% от текущия размер на надбавката по изр. първо и трето.

Управляващото дружество включва в цената на обратно изкупуване на дяловете отбив в размер на 1 (едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял за всички продадени дялове по една сделка. Отбивът е с цел покриване на разходите по обратното изкупуване. Управляващото дружество може да се откаже от част от разходите по обратно изкупуване за определени периоди, като обяви това по реда и при условията, определени в чл. 22, цитиран по-горе.

Отбивът и надбавката са определени при сделка по продажба и обратно изкупуване на дялове на стойност не по-малко от 100 (сто) лева. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора бъде на стойност по-малка от 60 (шестдесет) лева, поръчката следва да бъде подадена за всички налични дялове.

Таксата за покупка и обратно изкупуване се дължи към УД и е включена в обявената емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване на един дял, и се заплаща пряко от инвеститорите.

За допълнителни услуги, оказвани на инвеститорите от Управляващото дружество, като издаване на депозитарни разписки, пощенски разходи по изпращане на потвърждения за придобиване/ обратно изкупуване на дялове, инвеститорите заплащат такси по Тарифата на Управляващото дружество.

Разходите, които се поемат косвено от всички притежатели на дялове, или това са т.нар. „оперативни разходи на фонда“ са, както следва:

1. фиксирано годишно възнаграждение на УД в размер на до 2.00% и
2. до 1.00% други оперативни разходи като в тях се включват:
 - а/ възнагражденията на Банката депозитар, съгласно договора с него;
 - б/възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, съгласно предвиденото в договора с тях, банки, регулираните пазари, Централен депозитар АД, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на ФОНДА в България и чужбина и др. Подобни, свързани с инвестирането на активи на договорния фонд;
 - в/други разходи, посочени в Правилата за сметка на фонда, съдебни и други разходи, свързани със защитата интересите на притежателите на дялове в договорния фонд, както и други извънредни разходи, които не могат да бъдат предвидени към настоящия момент и са в резултат на възникнали непредвидими събития и обстоятелства, свързани с дейността на фонда, като например въвеждане на нови такси от Централния депозитар, Комисията за финансов надзор и други при предоставяне на услуги на управляващи дружества.

Инвестиционни цели, стратегии и политики

Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда основно реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и реализирането на печалби от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници. Не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на колективната инвестиционна схема.

Възможно е Фондът да не е подходящ за инвеститори, които предвиждат да изтеглят вложенията си в срок по-къс от три години.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в ликвидни акции и дялови ценни книжа приети за търговия на международно признати и ликвидни пазари и качествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

В случай на моментни пазарни сътресения с оглед избягване на загуби и постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране в дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност.

Максималната инвестиция в книжа различни от инструменти с фиксирана доходност и инструменти търгувани на паричните пазари е 50% от активите на Фонда.

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

1. Общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани 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;

в) Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл.152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията или е предвиден в Правилата на Договорния фонд.

2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на Заместник – председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;

3. Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

4. Корпоративни облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар (извън тези по т. 1), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

5. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 50% от активите на Фонда;

6. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията – до 50% от активите на Фонда;

7. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ - до 30% от активите на Фонда, само с цел хеджиране на валутен, лихвен, кредитен или пазарен риск;

8. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда, съобразено с ограничението, че общата рисковата експозиция на Фонда към акции, права върху акции, дялове на КИС и/или други предприятия за колективно инвестиране, инвестиращи в акции, както и деривативи върху акции, не може да надвишава общо 20% от активите на Фонда;

9. Други допустими от закона финансови инструменти, съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

10. Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

11. Инвестиционните ограничения, свързани с изискванията за ликвидността на Фонда са:

11.1. Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

11.2. Не по-малко от 5 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава – членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

ДФ може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

Инвестиционни ограничения

Ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда са:

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице;

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ;

3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извън борсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите;

4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор и към сделките с извън борсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции;

5. Освен ограниченията по т. 1-3 общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надвишава 20 на сто от активите му;

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

7. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т.6 не се взимат предвид за целите на ограничението по т.4;

8. Инвестиционните ограничения по т.т. 1-6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда;

9. Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по т.1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на фонда. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

10. Дружествата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т.т. 1-9;

11. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружества в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда;

12. Договорният Фонд не може да придобива повече от:

а) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

в) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

13. Ограниченията по т.12 букви б) и в) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. Ограниченията по този дял не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда;

14.1. При спазване на принципа за разпределение на риска Договорният фонд като КИС, наскоро получил разрешение за извършване на дейност може да не прилага ограниченията по чл. 45 – 48 от ЗДКИСДПКИ в срок до 6 /шест/ месеца от получаването на разрешението.

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

16. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на изискванията на чл. 45, ал.8,10 и 11 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл.45 от ЗДКИСДПКИ.

При нарушаване на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на УД или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интереса на притежателите на дялове. В този случай УД е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Основни инвестиции на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“

1. Държавни ценни книжа (“ДЦК”). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент;

2. Акции и други дялови ценни книжа. Аксиите са ценни книги, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от дружеството емитент. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване капитала на дружеството акционерите имат право да запишат нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и капиталова печалба от покачване на пазарната цена на аксиите;

3. 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;

4. Корпоративните облигации. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации;

5. Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Поради наличието на обезпечение, както и обстоятелството, че длъжник по облигациите е банка, спазваща специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност и осъществяваща дейността си под надзора на БНБ, се счита че ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент;

6. Ценни книжа търгувани на регулиран пазар в държава членка на ЕС или в трета държава. ДФ възнамерява да инвестира в някои видове чуждестранни ценни книжа, най-често в квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи, банки и емитенти с добър кредитен рейтинг;

7. Влогове в кредитни институции. Депозит или влог са парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банковите институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление “Банков Надзор” на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смята за нискорискови.

Изисквания за ликвидност

Управляващото дружество постоянно следи за ликвидността на ДФ „Делтасток глобален фокус“. Съобразно правилата Договорният фонд е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа, описани подробно по-горе и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и същевременно да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки един момент задълженията си по обратно изкупуване на дяловете. Управляващото дружество не излага колективната инвестиционна схема на риск, който не съответства на рисковия ѝ профил.

Фондът трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. Парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;
2. Парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Структурата на активите и пасивите на Договорния фонд трябва да гарантира във всеки един момент възможността за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дяловете. За целта тя трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
2. Не по-малко от 5 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства както следва:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
 - б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава – членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

ДФ може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

Управляващото дружество приема правила за подържане и управление на ликвидността, като част от правилата на ДФ.

Други инвестиционни стратегии и техники

УД възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки) от името и за сметка на ДФ. Този тип сделки се сключват при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

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

Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда. Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира. Насрещните страни по репо сделките на Фонда следва да са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на финансов регулатор на държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна при сключване на репо сделките не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи. Стойността на сключените от Фонда репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

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

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл.38, ал.1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;

2. 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 агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009;

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;

4. 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;

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

Сделки с деривативни финансови инструменти

Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти от името и за сметка на Фонда с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен, валутен и кредитен риск.

Видовете деривативни инструменти, които Фондът може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда. 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. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, Фондът може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Във всички случаи общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

Когато Управляващото дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на ДФ могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Политика за обезпеченията

При използване на техники за ефективно управление на портфейла и при сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, Фондът може да получава обезпечение с цел намаление на риска от неплатежоспособност на контрагента. Всяко обезпечение, което Фондът получава за тази цел, следва да съответства на приложимото законодателство и по-специално по отношение на изискванията за ликвидност, оценяване, качество на емитента, корелацията и риска, свързан с управление на обезпечението. Не се предвижда УД да получава обезпечение за ДФ „Делтасток глобален фокус“ по-голямо от 30 % от своите активи. Полученото обезпечение трябва по всяко време да отговаря на следните условия:

1. всяко получено обезпечение, с изключение на паричните средства, трябва да е с висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до неговата оценка преди продажбата;
2. да бъде оценявано най-малко веднъж дневно. Активи с висока волатилност не се приемат като обезпечение, освен ако е предвиден достатъчно консервативен процент, с който се намалява предоставеното обезпечение (хеъркът);
3. да бъде с високо качество;
4. да бъде издадено от емитент, който е независим от контрагента по сделката и който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента; да бъде достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите, като експозицията към определен емитент не трябва да превишава 20% от нетната стойност на активите на Фонда;
5. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на Фонда;
6. да може незабавно да бъде използвано от Управляващото дружество на Фонда (да се пристъпи към изпълнение) без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея.

Обезпеченията, приемани за сметка на Фонда се ограничават до парични средства/парично обезпечение и 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 местно самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от друга международна организация, в която членува поне една държава членка с кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен.

Управляващото дружество определя изискуемата степен на обезпечение в съответствие с приложимите за Фонда лимити за риск към контрагента и отчитайки естеството и характеристиките на сделките, контрагента и неговата кредитоспособност и преобладаващите пазарни условия.

Управляващото дружество на Фонда прави намаление на предоставеното обезпечение (хеъркът), като взема предвид следните фактори:

1. Вид на полученото обезпечение;
2. Матуритет на обезпечението (ако е приложимо);
3. Кредитен риск/рейтинг на емитента на обезпечението (ако е приложимо).

Допълнително намаление (хеъркът) на предоставеното обезпечение може да бъде направено, когато то е във валута, различна от евро.

Паричните средства, приети като обезпечение, могат да бъдат инвестирани само по следния начин:

1. Да бъдат вложени на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;
2. Да бъдат инвестирани във висококачествени държавни ценни книжа;
3. Да бъдат използвани за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фондът по всяко време може да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви.
4. Да бъдат инвестирани в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричните средства, приети като обезпечение, се инвестират при спазване на принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

Други ограничения

При управление на Договорния фонд Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото дружество не може да променя предмета на

дейност на Договорния фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане или вливане, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Управляващото дружество, както и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност Договорният фонд не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Фондът не притежава.

Управляващото дружество няма право и да използва и залага имуществото на Договорния фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Договорният фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Комисията по предложение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

1. Заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
2. Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
3. Срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Банката депозитар.

Управляващото дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Управляващото дружество не възнамерява да се възползва от възможността, дадена в чл. 47, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, с оглед на което не предвижда възможността по чл.47, ал. 2.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Посочените в настоящия Прспект положения, отнасящи се до инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Прспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото дружество, след одобрение от КФН, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН.

В случай, че бъдат приети законодателни промени в ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му, от които следва да бъдат извършени промени в настоящия Прспект и/или правилата на фонда, то до извършването на необходимите актуализации по установения от закона ред се прилагат нормативните разпоредби на действащото законодателство. В тези случаи Управляващото дружество привежда Правилата и Прспекта на Договорния фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Рисков профил и рискови фактори

Инвестицията в дяловете на ДФ не е банков депозит и тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките. Инвестирането в дяловете е свързано с поемане на умерен риск и няма пълна сигурност, че инвеститорите няма да загубят пари, инвестирайки в дялове от ДФ. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране предимно както в акции, така и в дългови ценни книжа. Акциите, преимуществено се считат за по-рискови финансови инструменти. Рисковият профил съдържа обобщена характеристика на количеството и вида риск, които управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на договорните фондове (ДФ), имайки за цел постигането на желаната доходност. Инвеститорите следва да имат предвид, че инвестирането в дялове на ДФ „Делтасток глобален фокус“ е свързано с различни рискове, описани подробно по-долу, които те следва да вземат предвид преди вземането на решение за осъществяването на инвестицията, като се запознаят подробно с тях. Чрез придобиване на дялове на

Фондовете, управлявани от Дружеството, инвеститорите поемат следните основни рискове, свързани с дейността и инвестиционния портфейл на Дружеството:

Пазарен риск

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

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на ДФ. С цел диверсификация на инвестициите в акции, Управляващото дружество предвижда акциите в портфейла на ДФ да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и спазване на инвестиционните лимити относно максималната инвестиция в акции и други финансови инструменти на една компания или компании, принадлежащи към една група. Пазарният риск се проявява под формата на лихвен, валутен и ценови.

Лихвен риск

Лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища. По принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно както на книжата с фиксиран доход (облигации), така и на акциите. Съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции.

Валутен риск

Валутният риск е най-вече свързан с инвестиционните инструменти в портфейла на ДФ, които са деноминирани в чужда валута. Тези инструменти могат да променят стойността си в български лева, поради изменението на валутните курсове между лева и съответната валута. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Дружеството и неговия доход. Поради фиксирания курс на лева към еврото, този риск понастоящем се смята за сравнително нисък. Инструментите, деноминирани в български лева не са изложени на валутен риск. Планираното географско позициониране на инвестициите на ДФ цели диференциране на валутния риск. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Ценови риск

Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността ДФ да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за Управляващото дружество да продаде притежавани от ДФ ценни книжа на изгодна цена. Управлението на ликвидния риск на ДФ се състои в поддържането на активни балансови позиции, които да осигуряват във всеки един момент възможността дружеството да изплати всички свои задължения на разумна цена и при минимален риск, както и предотвратяване на необходимостта от прибързана продажба на активи, което би довело до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи.

Управляващото дружество следва стриктна политика по отношение на поддържане на минимални ликвидни средства съобразно нормативната уредба и Правилата на ДФ.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, вследствие на което намалява покупателната способност на местната валута. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от ДФ, поради което инвеститорите да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в България бе поддържана на сравнително ниско равнище, като очакванията са тя да бъде запазена през следващите години.

Кредитен риск

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, 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 Управляващото дружество 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 имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които са инвестирани Договорните Фондове.

Оценките на рейтинговите агенции *Стандарт енд Пуърс*, *Муудис* и *Фитч* са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но следва да се има предвид, че те също не са абсолютен измерител, направени са на база минали събития и не отразяват всички възможни бъдещи обстоятелства.

Част от инвестициите на ДФ в дългови ценни книжа могат да бъдат в такива, за които не е определен кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в подобни книжа посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия.

Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, когато се проявява в две разновидности –

контрагентен и **сетълмент** риск. В първия случай рискът произтича от вероятността за неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извън борсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на ДФ предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари. Сетълмент рискът е вероятността на датата на сетълмент Дружеството да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент.

Рискове при използването на деривати

Освен горепосочените рискове, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Важно е да се отбележи, че използването на деривати може не винаги да е успешно.

Кредитен риск на насрещната страна:

Рискът от загуби, който възниква поради невъзможност на длъжника да изпълни задълженията си по сключения договор. Този риск е значително по-висок при извънборсовите деривати (OTC Derivatives), тъй като сетълментът по сделката се урежда директно с насрещната страна. Значително по-нисък е кредитният риск при борсовите контракти, тъй като клиринговата къща играе ролята на насрещна страна по сделката, а контрагентите са задължени да поддържат минимално-изискуеми средства по маржин сметка в клиринговата къща, гарантиращи извършването на дължимото плащане.

Сетълмент риск:

Кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. С цел намаляване на този риск, страните по сделката могат да сключат двустранно споразумение за нетиране, което позволява нетиране на плащанията, без да се извършва реална покупко-продажба на базовите инструменти.

Ликвиден риск:

Риск от загуби, поради невъзможност Договорният фонд да заеме или да прекрати дадена позиция в случай на неблагоприятни и неочаквани пазарни изменения, без това да окаже съществено негативно влияние върху стойността на деривативния инструмент. Деривативните договори, сключени на извънборсов пазар (OTC пазар) са значително по-нисколиквидни от борсовите деривативни инструменти.

Базисен риск при фючърсни договори:

Вероятност за разширяване на спреда между пазарната и фючърсната цена на базовия инструмент, която възниква в случаите, когато характеристиките на хеджиращия инструмент се различават от тези на позицията, която се хеджира.

Риск на лостовия ефект (ливъридж):

Възможността за ливъридж или финансиране на определен процент от инвестицията със заемни средства, поражда риск от загуба на сума, надхвърляща инвестицията в съответния деривативен инструмент.

Управляващото дружество основно ще инвестира в деривати за целите на хеджиране на различните рискове. Последното следи за ефективността на хеджирането, прилагайки принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

Операционен риск

Свързан е с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск.

УД определя краткосрочна и дългосрочна стратегия при управлението на операционните рискове, които възникват при управлението на дейността и портфейла на договорните фондове, описани в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „Делтасток глобален фокус“.

Риск от концентрация

Възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Този риск се контролира посредством спазването на инвестиционни ограничения, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска на УД.

Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло. Фондът не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях. Системни рискове са:

Макроикономически риск:

Вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира УД. Отчитайки тази възможност, Управляващото дружество фокусира вниманието си върху развиващи се страни със сравнително стабилен пазар в следствие на присъединяване към ЕС, силен ръст на икономиката, ръст в чуждестранните инвестиции, овладени инфлационни процеси. Управляващото дружество следи периодично макроикономическото състояние на регионите, в които инвестира и управлява активно портфейла на ДФ, съобразявайки се с настъпващите промени.

Лихвен риск:

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, и в частност в еврозоната, в резултат на действията на централните банки в отговор на глобалната финансова криза, би трябвало да окажат благоприятно влияние върху развитието на световната икономика. Потенциалното затягане на монетарната политика в бъдеще ще даде отражение върху икономическия ръст и управляващо дружество ще следи този риск особено отблизо.

Валутен риск:

Свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева и другите валути, в които са деноминирани инвестициите на ДФ, спрямо чуждестранните валути. Например, фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Теоретично, този риск би могъл да се повиши, когато България влезе в Европейския Валутен Механизъм II (ЕВМ II). Системата на този механизъм позволява колебанията на лева да бъдат до $\pm 15\%$ спрямо фиксирания курс на еврото (тоест, максимално обезценяване на лева до 2.2492 лева за 1 евро или максимално поскъпване на лева до 1.66245 лв за 1 евро). Практически, всички държави, които

влизат в този механизъм са свидетели на много по-малки колебания, въпреки че икономическата структура на някои от тях, както и макроикономическите им параметри, са на сходни нива с тези на България.

Инфлационен и дефлационен риск:

Вероятността от значително 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. Дефлационният риск е вероятността от намаляване на общото ценово равнище на стоките и услугите, намалено търсене и потребление и съответно спад в икономическата активност.

Нормативен риск:

Вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава. Предвид хармонизацията на българското законодателство с европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната. За България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък.

Политически риск:

Вероятността от политическа криза, която да доведе до влошаване на икономическата ситуация в съответната страна. 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. Република България е страна с политическа и институционална стабилност, член на НАТО и от 1 януари 2007 г. член на Европейския Съюз. Всички основни политически партии определят за основни приоритети съвременните демократични ценности, развитието на пазарната икономика и окончателното интегриране на България в Европейския Съюз. Допълнителни гаранции за политическа стабилност са постигнатата икономическа стабилност след въвеждането на валутния борд, и процесът на синхронизация на българското законодателство с това на страните от ЕС.

Други системни рискове:

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

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

Покупки и продажби на дялове

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

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

Управляващото дружество, при спазване на нормативните изисквания, може да сключва договори, с които да делегира на трето лице/трети лица функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда.

Дейността по покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда се осъществява чрез Управляващото дружество въз основа на писмен договор с клиента, сключен в офиса на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД на адрес – гр. София, бул. Цариградско шосе № 115 Г, вход 6, ет. 6.

Договорът може да бъде сключен лично или чрез упълномощено с нотариално заверено пълномощно лице при условията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44 във връзка с чл. 25, 26а-26в от Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници /Наредба № 38/.

Договорът може да бъде сключен и неприсъствено при спазване на изискванията на чл. 26а-чл. 26в от Наредба № 38.

Във всички случаи на издаване /продажба на дялове от Фонда може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена.

Покупка на дяловете директно от Фонда

Инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“, чрез Управляващо Дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД.

Закупуването на дялове се извършва въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с електронен подпис по смисъла на чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

Договорът е безсрочен.

Договорът за многократна покупка се прекратява в някой от следните случаи:

1. По искане на Клиента в някой от следните случаи:
 - а/ с подаване на Заявление за прекратяване на Договора всеки работен ден в офиса на Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД;
 - б/ В случай, че клиентът не е осигурил паричните средства, необходими за покупката на дяловете в рамките на 3 последователни дати за периодична покупка – с настъпването на последната дата за периодична покупка.
2. С прекратяването на действието на Договорния фонд – в предвидените в действащото законодателство, Прспекта и Правилата на Фонда случаи, както и при принудително прекратяване, както следва:
 - а/ при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд;
 - б/ когато в срок до 3 /три месеца/ след отнемането на лиценза, прекратяването или обявяването в несъстоятелност на Управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или фондът не е преобразуван чрез вливане или сливане.
3. От Управляващото дружество – по решение на СД при спазване изискванията на действащото законодателство.
4. Във всички случаи при обратно изкупуване на всички притежавани от инвеститорите дялове, независимо по чие искане се извършва то;
5. В други посочени от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му случаи или в действащото законодателство.

Издаване (продажба) на дялове на колективна инвестиционна схема може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. За да закупи дялове на Фонда, инвеститорът подава поръчка /сключва договор/ за записване на дялове с минимално съдържание, съгласно чл.65, ал.1 от Наредба №44, сключвайки договора, като УД изготвя образци на договорите с цел гарантиране спазването на нормативните изисквания и улесняване на клиентите.

Инвеститорите следва да сключат договора по образец с Управляващото Дружество, в офиса указан в настоящия прспект.

Минималната стойност на поръчката за покупка на дялове е в размер на 100 лв. /сто лева/. Поръчките могат да бъдат еднократни или многократни.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта или друг документ за самоличност съгласно Закона за българските лични документи, Закон за влизането, пребиваването и напускането на Р България на граждани на ЕС, които не са български граждани и членовете на техните семейства, Закона за чужденците в Р България). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. с официално извлечение от съответния регистър за актуално състояние или актуална разпечатка от търговския регистър, която се заверява от лицето с представителна власт или първо съдебно решение на дружеството, както и на следващи решения, вписващи последваща промяна на обстоятелства и удостоверение за актуално състояние на представляваното дружество, издадено най-много 1 месец преди представянето му, както и документ за самоличност на законния представител). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. Когато нормативен акт предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, и/или деклариране на обстоятелства от страна на инвеститор, те се изпълняват от Управляващото дружество при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, независимо че не са изрично посочени в прспекта. Допълнителни документи могат да бъдат поискани и при други специфични случаи, например при представляване на непълнолетни и др.

Повече информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките/сключват договорите, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество. УД е разработило процедура за идентификация на клиенти, в която подробно са разписани стъпките за идентификация на клиенти и установяване на крайния собственик, която е част от документите на ДФ и е на разположение в офиса и интернет страницата на УД.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Инвеститорите следва да имат предвид, че са възможни допълнителни и независещи от Управляващото дружество разходи при изпълнението на договора за покупка на дялове в офисите на инвестиционни посредници, банки или трети лица, съгласно тарифите на съответните институции.

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, изчислена и обявена в работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете се изчислява всеки работен ден и се обявява на следните места:

- офисите, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване дялове на Фонда;
- на уеб сайта на Управляващото дружество (www.dsam.bg).

Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на ДФ на един дял, увеличена с разходите по издаване (продажба) на дяловете, като тази надбавка е с цел покриване на разходите по продажбата. Повече информация за метода на изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда се съдържа в Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, които са част от проспекта.

В интерес на инвеститорите и като се има предвид различния размер на разходите по емитирането при еднократни поръчки за записване на дялове по Договори за многократна покупка, надбавката се определя диференцирано и при конкретни размери и съгласно Правилата на ДФ „Делтасток глобален фокус“. За информация за всички разходи виж раздел „Информация за разходите“.

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 офисите на Управляващото дружество, до размера, разрешен от Закона за ограничаване на плащанията в брой.

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 остатъкът от внесената сума се възстановява на клиента.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете

Поръчката се изпълнява след заплащане на сумата срещу придобиване на дялове по начина и реда, описани в настоящия Прспект на първия работен ден, следващ деня на нейното подаване, но не по-късно от 7 дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Потвърждението на изпълнението на поръчката (за придобиването на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където е приета поръчката. Управляващото Дружество изготвя потвърждението при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде изпратено и по електронната поща.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълнява, 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 в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Други начини за покупка на дялове на Фонда

➤ Инвеститорите физически лица могат да закупят дялове от Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ чрез интернет през сайта на Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД – www.dsam.bg при спазването на Правилата на УД за подаване на заявки и подписване на договори за покупка, и подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от дружеството чрез интернет. Инвеститорите – юридически лица не могат да закупват дялове по реда на изречение първо. Те могат да закупят такива само в офиса на УД с адрес – седалището и адреса на управление на „Делтасток управление на активи“ ЕАД или от трети лица.

За целите на регистрацията на клиент и подаването на електронна заявка за покупка на дялове УД извършва идентификация като събира изискуемата по закон информация по реда на горещитираните правила. Инвеститорът следва да се регистрира като клиент на УД чрез попълването на съответните индивидуализиращи данни в електронната заявка на сайта на Управляващото

дружество. Тя съдържа задължителни полета, които следва да бъдат попълнени с изискуемата информация. След попълването на завката клиентът я подписва, заедно със съпътстващите я документи – договор и декларации с електронен подпис по смисъла на чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги (ЗЕДЕУУ) като с подписа си декларира, че е разбрал и се съгласява, че същият е еквивалентен на физическия му подпис и се съгласява електронните записи да се използват като доказателство за сертифицирането му/ за договорните отношения.

Електронният подпис, с който инвеститорът подписва документите, и с който се счита, че е изпълнен актът на подписването, се състои от пълните му имена по документ за самоличност и датата, на която е генерирана заявката.

Инвеститорът носи отговорност за верността и пълнотата на въведените данни и предоставената информация.

Поръчки за покупка могат да се подават по всяко време. Поръчките се смятат за приети на съответния работен ден, ако са подадени до 17.00 ч. на същия. Тези поръчки, които са подадени след 17.00 ч. ще се считат за приети на следващия работен ден. Поръчки, подадени в неработен ден, ще се считат за приети на първия следващ работен ден. Поръчките за покупка могат да бъдат отменени до 16.00 ч. в деня на подаването им. Ако поръчката е подадена след 17.00 ч. на работния ден, то тя може да бъде отменена до 16.00 ч. на следващия работен ден. Ако поръчката е подадена в неработен ден, то тя може да бъде отменена до 16.00 ч. на първия следващ работен ден.

Заплащането на дяловете и дължимите такси се извършва по някой от начините, указани в конкретния договор – чрез внасяне на сумата по сметка на Договорния фонд, изрично посочена в договора или чрез заплащането ѝ в офиса на дружеството по място на седалището и адреса на управление на УД.

При отмяната на поръчката за покупка на дялове и в случай, че инвеститорът е заплатил дължимите суми, то същите се възстановяват в 3-дневен срок от датата на оттегляне на поръчката по посочена сметка, водена на името на инвеститора или в офиса на УД.

С подаването на електронната заявка за покупка на дялове и подписването на договора/поръчката за еднократна, съответно за многократна покупка на дялове чрез интернет, се счита, че инвеститорът е подал заявката и поръчката от свое име и за своя сметка и потвърждава верността и актуалността на представените документи във връзка с идентификацията му. В случай, че част от предоставената информация е променена, инвеститорът е длъжен незабавно да уведоми писмено УД, както и да представи съответните доказателствени документи за конкретното обстоятелство. При неизпълнение на това задължение инвеститорът носи цялата отговорност съгласно действащото законодателство и всички правни последици от

извършването или неизвършването на конкретни действия във връзка с покупката на дялове са за негова сметка.

След успешното приключване на сделката УД изпраща потвърждение за сключването ѝ по избрания от клиента в договора начин. УД предоставя депозитарна разписка на инвеститора за притежаваните от него дялове по указания в конкретния договор начин, в случай, че клиентът изрично е заявил желание за това.

Не се допуска сключване на договор чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис по смисъла на чл. 13 от ЗЕДЕУУ чрез пълномощник.

Покупката на дяловете чрез интернет се извършва при останалите условия относно реда и в сроковете, указани в правилата на фонда, обявени в настоящия прспект и останалите документи, регламентиращи дейността му, както и Правилата на УД за подаване на заявки и подписване на договори за покупка, и подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от дружеството чрез интернет, с които клиентът следва предварително да се е запознал и да приеме с подписването на договора.

Управляващото дружество може да предприеме действия по допълнително повишване на защитата и сигурността при предоставяне на услугата за закупуване и обратно изкупуване на дялове чрез интернет и поради това да се наложат въвеждането на допълнителни изисквания при идентификацията на лицето (пароли или други способи за допълнителна идентификация) и/или промени в горецитираните правила. В този случай същите влизат в сила между страните при спазване разпоредбите на действащото законодателство, без да е необходимо подписването на допълнително споразумение към сключения договор.

➤ Инвеститорите могат да закупят и пряко от други лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на ДФ чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по

клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, както и номер на лична банкова сметка, в офиса указан в настоящия прспект.

Всяка промяна в личните данни, банковата сметка или друга съществена информация, записана в договора/поръчката/декларациите се извършва само писмено.

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

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с официално извлечение от съответния регистър за актуално състояние или актуална разпечатка от търговския регистър, която се заверява от лицето с представителна власт, или първо съдебно решение на дружеството, както и на следващи решения, вписващи последваща промяна на обстоятелства и удостоверение за актуално състояние на представляваното дружество, издадено най-много 1 месец преди представянето му, както и документ за самоличност на законния представител). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. Когато нормативен акт предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, и/или деклариране на обстоятелства от страна на инвеститор, те се изпълняват от Управляващото дружество при подаване на поръчки за продажба на дялове от Фонда, независимо че не са изрично посочени в прспекта. Допълнителни документи могат да бъдат поискани и при други специфични случаи, например при представляване на непълнолетни и др.

Повече информация в тази връзка може да получите в офиса на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на

Управляващото дружество. УД е разработило процедура за идентификация на клиенти в която подробно са разписани стъпките за идентификация на клиенти и установяване на крайния собственик, която е част от документите на ДФ и е на разположение в офиса и интернет страницата на УД.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Цена на обратно изкупуване

ДФ изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял.

Повече информация за метода на изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда се съдържа в Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, които са част от проспекта.

Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване, изчислена и обявена в работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете се изчислява всеки работен ден и се обявява на следните места:

- офиса, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване дялове на Фонда;
- на уеб сайта на Управляващото дружество (www.dsam.bg).

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове на първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката, но не по-късно от 10 дни след деня на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3 /три/-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката. Плащането се извършва по указана банкова сметка. Разходите по заплащане на банковите такси за експресни

преводи (RINGS), валутни преводи и други извънредни разходи по превода са за сметка на клиента.

Потвърждението за изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където поръчката е приета. Управляващото Дружество изготвя потвърждението при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде изпратено и по електронната поща.

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да продаде обратно на Фонда по една сделка, е 100 (сто) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 100 (сто) лева, той може да ги продаде обратно на Фонда с една поръчка. Също така, ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 60 (шестдесет) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Инвеститорите физически лица могат да подават електронни поръчки за обратно изкупуване на дялове от Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ чрез интернет през сайта на Управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД – www.dsam.bg при спазването на Правилата на УД за подаване на заявки и подписване на договори за покупка, и подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от дружеството чрез интернет. Инвеститорите – юридически лица не могат да подават поръчки за обратно изкупуване на дялове по реда на изречение първо. Те могат да подадат такива само в офиса на УД с адрес – седалището и адреса на управление на „Делтасток управление на активи“ ЕАД.

За целите на обработката на поръчката за обратно изкупуване на дялове УД извършва проверка относно идентичността на лицето, което фактически я е подало и лицето, което притежава дяловете по сметката в Централен депозитар АД и е регистрирано в базите данни на дружеството като събира изискуемата по закон информация по реда на горесцитираните правила.

В случай, че е налице идентичност, то УД предприема действия по извършване на обратното изкупуване по указания начин и в указаните срокове съгласно правилата на фонда и настоящия прспект.

В случай, че е налице несъответствие между данните, въведени в системата на УД и в Централен депозитар АД, и тези, които са предоставени от инвеститора с

подадената поръчка за обратно изкупуване, то продажбата на дялове не се извършва до отстраняването им.

Инвеститорът попълва съответните индивидуализиращи данни в електронната поръчка на сайта на Управляващото дружество. Тя съдържа задължителни полета, които следва да бъдат попълнени с изискуемата информация. След попълването на поръчката клиентът я подписва, заедно със съпътстващите я документи /заявление за прекратяване на договора при заявено пълно обратно изкупуване, декларации/ с електронен подпис по смисъла на чл. 13 от ЗЕДЕУУ като с подписа си декларира, че е разбрал и се съгласява, че същият е еквивалентен на физическия му подпис и се съгласява електронните записи да се използват като доказателство за сертифицирането му/ за договорните отношения.

Електронният подпис, с който инвеститорът подписва документите, и с който се счита, че е изпълнен актът на подписването, се състои от пълните му имена по документ за самоличност и датата, на която е генерирана поръчката.

Инвеститорът носи отговорност за верността и пълнотата на въведените данни и предоставената информация.

Поръчки за обратно изкупуване могат да се подават по всяко време. Поръчките се смятат за приети на съответния работен ден, ако са подадени до 17.00 ч. на същия. Тези поръчки, които са подадени след 17.00 ч. ще се считат за приети на следващия работен ден. Поръчки, подадени в неработен ден, ще се считат за приети на първия следващ работен ден. Поръчките за обратно изкупуване могат да бъдат отменени до 16.00 ч. в деня на подаването им. Ако поръчката е подадена след 17.00 ч. на работния ден, то тя може да бъде отменена до 16.00 ч. на следващия работен ден. Ако поръчката е подадена в неработен ден, то тя може да бъде отменена до 16.00 ч. на първия следващ работен ден.

С подаването на електронната поръчка за обратно изкупуване чрез интернет, се счита, че инвеститорът е подал поръчката от свое име и за своя сметка и потвърждава верността и актуалността на представените документи във връзка с идентификацията му. В случай, че част от предоставената информация е променена, инвеститорът е длъжен незабавно да уведоми писмено УД, както и да представи съответните доказателствени документи за конкретното обстоятелство. При неизпълнение на това задължение инвеститорът носи цялата отговорност съгласно действащото законодателство и всички правни последици от извършването или неизвършването на конкретни действия във връзка с обратното изкупуване на дялове са за негова сметка.

След успешното приключване на действията по обратно изкупуване УД изпраща потвърждение на клиента.

Дължимите суми за обратно изкупените дялове се превеждат по банковата сметка на инвеститора, от която са постъпили сумите за закупуването им.

Обратното изкупуване на дяловете чрез интернет се извършва при останалите условия относно реда и в сроковете, указани в правилата на фонда, обявени в настоящия прспект и останалите документи, регламентиращи дейността му, както и Правилата на УД за подаване на заявки и подписване на договори за покупка, и подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от дружеството чрез интернет, с които клиентът следва предварително да се е запознал и да приеме с подписването на договора.

Уведомление на КФН за изчислените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял

Управляващото Дружество обявява ежедневно НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд и ги публикува на посочените в Прспекта места по-горе. Управляващото дружество обявява в Комисията и обобщена информация за стойностите по предходното изречение два пъти месечно - за периода от първо до петнадесето число и от шестнадесето число до края на месеца. Задължението се изпълнява в срок от 3 работни дни от края на съответния период, с форма и съдържание съгласно наредба.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, ДФ може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е

прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането или ограничаването;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото Дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда при условията и по реда на Глава Четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;
- в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да бъдат увредени интересите на притежателите на неговите дялове;
- в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение или несъответствие с чл. 35, ал. 1 и ал. 2 ЗДКИСДПКИ, което прави невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да бъдат увредени интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд и нарежда на лицата, на които е делегирано извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането. 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 КФН и Банката Депозитар за взетото решение за спиране на обратното изкупуване до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, както и за последващо вземане на решение за възобновяване, незабавно след вземането на решение за това чрез:

- съобщение на видно място във всички офиси, където се предлагат дяловете на Фонда;

- публикация на веб сайта на Управляващото дружество (www.dsam.bg).

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове УД посочва срока, ако такъв се предвижда. Със спирането на обратното изкупуване УД спира емитирането на дялове за срока на временното спиране.

В случай че се налага удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество уведомява за това по реда по-горе КФН и Банката депозитар, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него 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 акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъдат обявени в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в настоящия прспект.

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 реда, посочен по-горе за уведомяване относно спиране на обратното изкупуване.

Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода

Финансовите отчети на фонда се изготвят от УД съгласно Закона за счетоводство и Международните счетоводни стандарти за финансовите отчети при спазване принципите на счетоводство, методите и техниките за оценка и отчитане на активите/пасивите и приходите/разходите в тях. Съгласно правилата на фонда

реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на фонда след изготвяне на годишния финансов отчет, заверен от одитор и доклада за дейността на фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на фонда.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ДФ

Дяловете на фонда не са регистрирани за търговия на фондова борса или други пазари.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия

Собствеността върху дяловете, издадени от фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, наредбите относно прилагането им и правилата на "Централен депозитар" АД.

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар АД. Прехвърлянето на собствеността върху дялове на фонда в случаите на дарение и наследяване, както и при сделки за покупко-продажба между физически и/или юридически лица, се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Договорния Фонд се извършва само чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Възнаграждение на УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер до 2,00 (две цяло) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец до 5-то число на следващия месец.

В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, съответно дължимите суми, се възстановяват на Договорния фонд, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото годишно възнаграждение.

За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото Дружество се определя при съответно приложение на предходните текстове, така че да не надхвърля 2,00% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда за периода на съществуването му.

Подробна информация за възнаграждението на Управляващото дружество, разходите за негова сметка, както и за разходите за сметка на инвеститорите се съдържа в Правилата на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“.

Допълнителна информация

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Решение за вписване № 1259-ДФ от 04.10.2017 г. Управляващото дружество “Делтасток управление на активи” ЕАД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 161-ДФ от 10.10.2017 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 177217829.

Правилата на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ и другите вътрешни актове са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, п.код 1784, район

„Младост“, бул. "Цариградско шосе" № 115 Г, вход 6, ет.6. и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.dsam.bg.

Други съобщения, предвидени в закона и Правилата на ФОНДА се публикуват на същата интернет страница.

Инвеститорите следва да имат предвид, че в случаите, при които инвеститорът се представлява от пълномощник, при оттеглянето на пълномощното инвеститорът е длъжен незабавно да уведоми УД. В случай, че това условие не бъде изпълнено от инвеститора, то всички действия извършени съгласно предоставените от него пълномощия се считат за валидно изпълнени и всички рискове настъпват за негова сметка.

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде минимум 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари.

Имуществото на Фонда е отделено от активите на Управляващото дружество и от тези на банката депозитар и се отчита отделно от тях, като за него Управляващото дружество съставя самостоятелни финансови отчети. Управляващото дружество, и банката депозитар и третите лица чл.37а от ЗДКИСДПКИ не отговарят пред своите кредитори с активите на Фонда. От своя страна, Фондът не отговаря пред кредиторите на притежателите на дялове със своите активи. Всички кредитори на притежатели на дялове могат да се удовлетворяват от дяловете на тези лица във Фонда.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са безналични, поименни финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Управляващото дружество предоставя за вписване в националната регистрационна система, водена от Централен депозитар, информация за новоемитираните и обратно изкупените дялове, както и за лицата, закупили дялове и чиито дялове са обратно изкупени. Централният депозитар издава депозитарни разписки за притежаваните от инвеститорите дялове в ДФ при условията и правилата на Централен депозитар АД. Депозитарната разписка представлява единствено и само удостоверение документ – прехвърлянето ѝ не води до прехвърляне на дяловете, описани в нея. Дяловете се прехвърлят чрез обратното им изкупуване от Фонда или чрез прехвърляне на трето лице по реда и при условията, описани в раздел „Покупки и продажби на дялове“.

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 ДФ по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и шестмесечен финансов отчет на Фонда и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили промени в тези обстоятелства. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси (“гишета”) на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Управляващото дружество на ДФ „Делтасток глобален фокус“ е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор и на обществеността:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

КФН дава публичност на получената информация по горните точки чрез водените от нея регистри.

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

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.

Дяловете не дават право на глас на притежателите си, тъй като Фондът е неперсонифицирано обособено имущество и няма дружествени органи като общо събрание на акционерите или друг подобен орган.

Право на жалба

Всеки инвеститор има право на подаване на жалба, без да заплаща такса. Информацията относно Политиката за разглеждане на жалби на УД “Делтасток управление на активи” ЕАД се предоставя безплатно на инвеститорите.

Договорният Фонд се прекратява:

- по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
- при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от КФН;
- когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация.

Получаване на допълнителна информация за ДФ, както и безплатно предоставяне на настоящия прспект, на документа с ключова информация за, подробности относно актуалната политика за възнагражденията на управляващото дружество, както и информация за реда за подаване на жалби от инвеститорите, съгласно процедурата за разглеждане на жалби, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- на адресите указани в прспекта;
- на Интернет страница: www.dsam.bg.

Настоящият проспект е изменен и допълнен с решение на Съвета на директорите взето с Протокол № 26/29.09.2017 г., Протокол №32/24.01.2018 г., Протокол № 43/27.03.2018 г., Протокол № 54/09.07.2018 г., Протокол № 67/12.10.2018 г.

Изготвили Проспекта:



Любомир Манолов



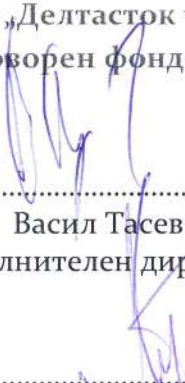
Петър Савов



Росица Радилова

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

За управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД,
действащо за сметка на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“.



Васил Тасев

Изпълнителен директор



Любомир Манолов

Изпълнителен директор