

ДФ “ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”

Договорен фонд от отворен тип

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ

на ДФ “ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от ДФ “ОББ Премиум Акции” дялове, включително основните рискове, свързани с ДФ “ОББ Премиум Акции” и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дялове, издадени от ДФ “ОББ Премиум Акции”.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект, но това не означава, че тя одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността на представената в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, съответно – за част от информацията в него. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на ДФ “ОББ Премиум Акции”, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Дата на актуализация на Проспекта : 16.07.2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | Данни за ДФ "ОББ Премиум Акции" | 3 |
| 1.1 | Кратко описание на договорния фонд | 4 |
| 1.2 | Данни за Управляващото дружество | 4 |
| 1.3 | Функции на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по организирането и управлението на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 7 |
| 1.4 | Замяна на Управляващото дружество | 10 |
| 1.5 | Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционни решения | 10 |
| 1.6 | Данни за инвестиционните посредници, упълномощени по силата на договор с „ОББ Асет Мениджмънт“ АД да изпълняват инвестиционни нареждания | 11 |
| 1.7 | Данни за Банката-депозитар | 13 |
| 1.8 | Данни за одиторите | 15 |
| 1.9 | Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“ или могат да упражняват контрол върху него | 15 |
| 1.10 | Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 16 |
| 1.11 | Лица, носещи отговорност за изготвянето на Проспекта или за определени части от него | 16 |
| 2 | Инвестиционна информация | 17 |
| 2.1 | Инвестиционни цели, включително финансови, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения | 17 |
| 2.2 | Рисков профил на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 22 |
| 2.3 | Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 27 |
| 2.4 | Описание на инвестиционната дейност на ДФ "ОББ Премиум Акции" за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са изминали три години - за съответния период, включително | 44 |
| 2.5 | Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 47 |
| 2.6 | Категории активи, в които на управляващото дружество, за сметка на ФОНДА, е разрешено да инвестира, включително информация по т. 2.6., б. а) и б) от Приложение 7 на Наредба 2: | 48 |
| 2.7 | Категории активи по чл. 195 ЗГПЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа | 49 |
| 2.8 | Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на ФОНДА поради състава или техниките за управление на портфейла му. | 49 |
| 3 | Икономическа информация | 49 |
| 3.1 | Данъчен режим | 49 |
| 3.2 | Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове | 50 |
| 3.3 | Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от инвеститорите и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 50 |
| 3.4 | Данни за разходите на ДФ "ОББ Премиум Акции" за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период : | 52 |
| 4 | Търговска информация | 52 |
| 4.1 | Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове | 53 |
| 4.2 | Условия и ред за издаване (продажба) на дялове | 54 |
| 4.3 | Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно | 61 |
| 4.4 | Ред за прехвърляне на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно | 63 |
| 4.5 | Условия и ред за едновременна продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно | 64 |
| 4.6 | Условия и ред за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, управлявано от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по силата на сключен договор, и обратно | 65 |
| 4.7 | Временно спиране на обратното изкупуване | 67 |
| 4.8 | Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете. | 68 |
| 4.9 | Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите (част от печалбата) от дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 68 |
| 5 | Финансова информация | 69 |
| 5.1 | Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор | 69 |
| 5.2 | Отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството | 69 |
| 5.3 | Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети | 69 |
| 5.4 | Междинни финансови отчети за текущата година | 69 |
| 6 | Допълнителна информация | 69 |
| 6.1 | Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд | 69 |
| 6.2 | Код по БУЛСТАТ и данъчен номер. Места, където Правилата и Проспектът на ДФ "ОББ Премиум Акции" са достъпни за инвеститорите | 69 |
| 6.3 | Информация относно имуществото и дяловете на ФОНДА | 70 |
| 6.4 | Обстоятелства, при които може да се вземе решение за преобразуване и прекратяване на ФОНДА. Ред за преобразуване и прекратяване | 71 |
| 6.4.1 | Преобразуване на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 71 |
| 6.4.2 | Прекратяване на ДФ "ОББ Премиум Акции" | 71 |
| 6.5 | Посочване на централния ежедневник, който „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ще използва за публикуване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", както и други съобщения, предвидени в закона и Правилата на ФОНДА | 72 |
| 6.6 | Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти | 72 |
| 6.7 | Дата на актуализация на Проспекта 16.07.2007 г. | 72 |

Пълен Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация всеки работен ден от 8.30 до 17.00 часа :

- В офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД : бул. "Тодор Александров" № 9, гр. София, България, тел. : (+359 2) 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778; факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Катина Пейчева; Анна Колева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Мирослав Петков; Стоянка Велева; Тихомир Ненов; Камен Димитров.
- В клоновете на "Обединена Българска Банка" АД в страната, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Проспектът е достъпен и в Интернет на адрес : www.ubbam.bg; www.ubb.bg

За контакти с **Управляващо дружество** „ОББ Асет Мениджмънт“ АД :

бул. "Тодор Александров" № 9, гр. София, България, тел. : (+359 2) 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778; факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Катина Пейчева; Анна Колева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Мирослав Петков; Стоянка Велева; Тихомир Ненов; Камен Димитров.

За контакти с **инвестиционните посредници**, всеки работен ден с работно време, на адреси и телефони, както следва :

„Обединена Българска Банка“ АД, София 1040, ул. "Света София" № 5, тел. (+359 2) 811 3751, от 8:30 до 17:00 часа, лице за контакт : Анна Георгиева; Електронен адрес (e-mail) : georgieva_an@ubb.bg.

„Булброкърс“ АД, София 1000, ул. "Иван Вазов" № 30, (+359 2) 937 61 25 и 937 61 05-15, от 9:00 до 18:00 часа, лице за контакт : Радослав Рачев; Електронен адрес (e-mail) : rador@bulbrokers.com

„Капман“ АД, София 1040, ул. "3 уши" № 8, ет. 6, тел.: (+359 2) 810 60 от 9:00 до 18:00 часа, лица за контакт : Ангел Хаджийски; електронен адрес (e-mail) : mail@capmanbg.com.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите дялове е свързано с рискове, които са подробно разгледани в т. 2.2. (стр. 21-27) от настоящия Проспект.

1 Данни за ДФ "ОББ Премиум Акции"

Наименование : Договорен Фонд "ОББ Премиум Акции"

Организатор и управление : Управляващо дружество (УД) „ОББ Асет Мениджмънт“ АД
Седалище и адрес на управление на Управляващото дружество : ул. "Света София" № 5, 1040 София, България

Телефони : (+359 2) 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3760, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778

Факс : (+359 2) 811 3769

Електронен адрес (e-mail) : ubbam@ubb.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.ubbam.bg; www.ubb.bg

Тип и статут на ДФ "ОББ Премиум Акции" : По своята същност ДФ "ОББ Премиум Акции" е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа. С оглед своя специален статут, ДФ "ОББ Премиум Акции" е **договорен фонд** по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

Управляващото дружество постоянно издава и изкупува обратно дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" за сметка на ФОНДА.

Дейност : колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска.

Дата на учредяване на ДФ "ОББ Премиум Акции" : 23.11.2005 г.

Срок на съществуване : не са предвидени ограничения в срока на съществуване.

Решение за вписване в публичния регистър, воден от Комисията за Финансов надзор : решение № 715-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор

Идентификационен код БУЛСТАТ : 131562547
Номер от НДР : 4220181214
Максимален брой дялове в обращение : неограничен
Номинална стойност на един дял : 10 (десет) лева

1.1 Кратко описание на договорния фонд

Договорният фонд представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. За него се прилага раздел XV "Дружество" от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи за управление. Организирането и управлението на ДФ "ОББ Премиум Акции" се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на ФОНДА.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор.

ФОНДЪТ издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", се инвестират от Управляващото дружество в ценни книжа – предимно акции, търгувани на регулирани пазари – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ "ОББ Премиум Акции", включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ "ОББ Премиум Акции" чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби. Останалите права на притежателите на дялове са изложени подробно в Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" и настоящия Проспект.

1.2 Данни за Управляващото дружество

| | |
|---|---|
| Наименование : | „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ул. "Света София" № 5, община Възраждане, гр. София, Република България |
| Седалище и адрес на управление : | |
| Телефони : | (+359 2) 811 3761 – 67; 811 3775-78 |
| Факс : | (+359 2) 811 3769 |
| Адрес, на който се приемат поръчки за издаване и обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" : | бул. "Тодор Александров" № 9, гр. София |
| Електронен адрес (e-mail) : | ubbam@ubb.bg |
| Електронна страница в Интернет (web-site) : | www.ubbam.bg ; www.ubb.bg |

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е учредено на **23.04.2004 г.** в гр. София. **Капиталът** на дружеството е в размер на **700 000 (седемстотин хиляди) лв.**, разпределен в 700 (седемстотин) обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Акционери в управляващото дружество са „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, притежаващо 90,86 % от капитала и Дружество за управление на взаимни фондове „Диетники“, Гърция, притежаващо 9.14 % от капитала

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е с **предмет на дейност** :

1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:

а) управление на инвестициите;

б) администриране на дяловете и/или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете и акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, организиране на воденето на книгата на притежателите на дялове и акционерите,

разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;

в) маркетингови услуги.

2. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е получило **лиценз за извършване на дейност** с Решение № 171–УД/04.03.2004 г., допълнено с Решение № 66–УД/25.01.2006 г. на Комисията за финансов надзор и е **вписано в търговския регистър** с Решение № 1 от 23.04.2004 г. на Софийски градски съд по ф.д. 4098/2004 г., парт.№ 83704, том 1021, рег. I, стр. 44.

Представява се съвместно (заедно) от двамата Изпълнителни директори Камен Димитров Димитров и Катина Славкова Пейчева. Идентификационен код **БУЛСТАТ** : 131239768

Номер от **НДР** :

1222138481

Formatted: Russian (Russia)

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството

Управляващо дружество (УД) „ОББ Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява ДФ „ОББ Премиум Акции“ и ДФ „ОББ Платинум Облигации“, както и управлява дейността и инвестициите на колективната инвестиционна схема ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД (инвестиционно дружество от отворен тип).

При осъществяване на тези дейности, Управляващото дружество осигурява мрежа от места за продажба (офиси) в страната, където се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дяловете/акциите и се осъществяват контактите с инвеститорите и извършва още:

- инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове/акции на колективните инвестиционни схеми под негово управление, осъществявано на принципа на разпределение на риска;
- продажба и обратно изкупуване на дялове/акции на фондовете;
- упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на фондовете, като участие в общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, както и контролиране на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- определяне на нетната стойност на активите на фондовете съгласно Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, валидни за съответния фонд и одобрени от компетентния орган по ЗППЦК, както и изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете/акциите на фондовете под контрола на съответната Банка-депозитар;
- администриране на дяловете/акциите на фондовете;
- водене на счетоводство, поддържане и съхраняване на отчетността на фондовете във връзка с управление на активите им;
- правно обслужване на фондовете и контрол за спазване на законовите изисквания;
- рекламна и маркетингова дейност на фондовете;
- разкриване на информация за фондовете и осъществяване на контакти с инвеститорите и притежателите на дялове/акции.

Данни за членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД :

ХРИСТОС АЛЕКСАНДРОС КАЦАНИС – Председател на Съвета на Директорите

Христос Кацанис е докторант на Университет Сорбона – Париж (1983 г.).

От февруари 2002 г. до момента, г-н Кацанис е Изпълнителен директор на Обединена българска банка АД. От 1997 г. до февруари 2002 г. е бил Регионален директор в NBG за Балканския регион, отговарящ за координиране и развитие на дейността на NBG в България, Румъния, Македония, Югославия и Албания. Между 1995 – 1997 г. е бил Регионален изпълнителен директор на Представителството на GLOBAL FINANCE в София . Работил е за Хиосбанк - Атина и София (1991-1995), както и за Йонийска банка на Гърция - Атина и Лондон (1988-1990 г.). Бил е анализатор "Нововъзникващи пазари" в County Natwest, Лондон (1990 г.).

Г-н Кацанис е член на Съвета на директорите на : Обединена българска банка; „ОББ Асет Мениджмънт“ АД; „Интерлийз“ АД, „Интерлийз Ауто“ ЕАД, „ОББ - Ей Ай Джи Лиайф

застрахователно дружество" АД и „ОББ – Ей Ай Джи застрахователно и презастрахователно дружество" АД, както и члена на Управителния съвет на „Асоциация на търговските банки". От февруари 2005 г. е председател на Гръцкия бизнес съвет в България. Предишни постове, които е заемал са : президент на Българската и международна бизнес асоциация (1996-1998 г.); член на Управителния съвет на Стопанска банка, Скопие (2000-2003 г.); съветник на Асоциацията на гръцките банки по въпросите на банковата интеграция в рамките на Европейската икономическа комисия; член на Централния и фанансовия комитети на Европейската банкова федерация (1983 – 1990 г.). Съавтор е на "Гръцката банкова система и европейската интеграция" (1991 г.) и на "Българска икономика" (2002 г.). Автор е на студии и статии по икономически и банкови въпроси. Говори гръцки, български, английски, френски, руски, немски, испански и италиански езици.

СТИЛИЯН ПЕТКОВ ВЪТЕВ – Зам. Председател на Съвета на Директорите

Стилиян Вътев притежава магистърска степен по специалността "Финанси и кредит" от УНСС, София (1981 г.). Има квалификации в областта на макроикономиката, паричните пазари и валутната политика в Национална Банка на Швейцария. Специализирал е банково управление в Япония и Лондон.

От 1997 г. г-н Вътев е Главен Изпълнителен Директор и член на Съвета на Директорите на ОББ АД. Г-н Вътев е член на Съвета на Директорите на: „ОББ Асет Мениджмънт" АД, "Банксервиз" АД, "Интерлийз" АД, „Интерлийз Ауто" ЕАД, "Централен депозитар" АД, „ОББ - Ей Ай Джи Лиайф застрахователно дружество" АД и „ОББ – Ей Ай Джи застрахователно и презастрахователно дружество" АД

КАМЕН ДИМИТРОВ ДИМИТРОВ – Изпълнителен директор и Член на Съвета на Директорите

Камен Димитров притежава магистърска степен по специалността „Бизнес Администрация" от Бизнес Училище „Carlson", Университета в Минесота, САЩ (2005 г.). Преминал е трите изпитни нива на програмата CFA и очаква да получи своя сертификат при покриване на пълните изисквания на CFA Institute. Има допълнителна квалификация като Инвестиционен консултант (2006 г.). Работил е в инвестиционна банка UBS Warburg в периода 2000-2003 г. Има професионален опит като стажант в отдел „Публични Финанси" на инвестиционен посредник Wells Fargo Institutional Brokerage (2004 г.). В периода от февруари 2005 г. до август 2006 г. е кредитен анализатор и младши портфолио мениджър във Вояджър Асет Мениджмънт, гр. Минеаполис САЩ. Работи като Главен инвестиционен мениджър в Пенсионно осигурително дружество „Алианс България" в периода от септември 2006 г. до февруари 2007 г., а от март 2007 г. е Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

КАТИНА СЛАВКОВА ПЕЙЧЕВА – Изпълнителен директор и Член на Съвета на Директорите

Катина Пейчева е завършила магистърска степен по „Счетоводство и контрол", в Университета за национално и световно стопанство (2000 г.) От 1997 г. до 2002 г. работи в „Българска Фондова Бурса – София" АД последователно като изпълнява функциите на Главен секретар и Експерт в Дирекция „Търговия и надзор". През периода 2002 – 2004 г. работи като консултант по приватизационни сделки и счетоводител в „Крю" ООД. За периода 2005-2007 г. работи като Директор за връзки с инвеститорите в ИД „ОББ Балансиран Фонд" АД. От 2004 г. до 2007 г. работи в „ОББ Асет Мениджмънт" АД, като изпълнява следните длъжности : „Счетоводство и бек-офис", „Главен счетоводител", Ръководител отдел „Вътрешен контрол", Лице за връзки с инвеститорите, а от м. Юли 2007 г. е Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД. От 2005 г. до момента е счетоводител в Българска Асоциация на Управляващите дружества, а за периода 2006-2007 е член на Управителния съвет на Българска Асоциация по Връзки с Инвеститорите.

СВЕТЛАНА КОЙЧЕВА КОЕВА–КАРАНДЖУЛОВА – Член на Съвета на Директорите

Светлана Коева е завършила Юридическия факултет на СУ "Св. Климент Охридски", специалност "Право". През 2004 г. завършва и Международни икономически отношения в Университета за национално и световно стопанство. Специализира международни икономически и политически учения в Американския институт за икономически и политически изследвания (AIPES) - съвместна програма на Georgetown University и Charles University в Прага, Чехия. Работила е като адвокат, а след това като държавен експерт - юрисконсулт в Министерство на икономиката, Дирекция "Приватизация". Била е юридически съветник на проект "Капиталови пазари", финансиран от Американската Агенция за международно развитие. От 08.2002 год. работи като юридически

съветник в "Обединена българска банка" АД, Дирекция "Трежъри". От 2002 до 2007 г. е старши юридически съветник в ОББ АД, Дирекция "Инвестиционно банкиране". Понастоящем изпълнява длъжността Ръководител сектор „Корпоративни финанси“ в ОББ АД. Светлана Коева е автор на статии в областта на облигациите и начините за обезпечаването им.

1.3 Функции на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по организирането и управлението на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Дейността по организиране и управление на ДФ "ОББ Премиум Акции" от Управляващото дружество е регламентирана в ЗППЦК и подзаконовите актове по неговото прилагане, а конкретните функции, права и задължения на Управляващото дружество спрямо ДФ "ОББ Премиум Акции" и притежателите на дялове са уредени подробно в Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" и изложени в настоящия Проспект.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява ДФ "ОББ Премиум Акции" и назначава неговия ликвидатор, взема решение за избор и замяна на Банката-депозитар, инвестиционните посредници, упълномощени да изпълняват инвестиционни нареждания, регистрирания одитор. В законоустановените му правомощия се включват и приемане и изменение на Правилата и Проспекта на ДФ "ОББ Премиум Акции", Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, както и всички други актове, свързани с дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции". Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от свое име и за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" всички правни и фактически действия. Представителството на ДФ "ОББ Премиум Акции" и неговото оперативното управление се осъществяват от Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Съгласно Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", при управлението на ДФ "ОББ Премиум Акции" УД "ОББ Асет Мениджмънт" АД осъществява следните конкретни функции и дейности :

Управление на инвестициите на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество управлява активно инвестициите на ДФ "ОББ Премиум Акции" в съответствие с инвестиционните цели на ФОНДА и съобразно ограниченията на инвестиционната му дейност и политика, предвидени в закона, Проспекта и Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", като анализира капиталовия пазар, формира портфейл от ценни книжа, оценява резултатите от управлението му, ревизира и реструктурира портфейла на ФОНДА. При управлението на инвестициите на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество (чрез инвестиционен консултант) формулира конкретни инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнение на сделки с ценни книжа на един или няколко инвестиционни посредници, определени от него и посочени в настоящия Проспект.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, отразено в Протокол 34 от 19.07.2006 г., се допусна възможността при даване на нареждания за сключване на извънборсови сделки с ценни книжа, управляващото дружество да договаря едновременно за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“ и от името / от свое име и за сметка на друга, управлявана от него колективна инвестиционна схема, когато те са страна по сделка, включително да определя начина на приключване на съответната сделка - като доставка срещу плащане или свободна доставка (с отложено плащане). Предвидено е изискване управляващото дружество да определя цените по такъв тип сделки в най-добър интерес и на двете управлявани от него колективни инвестиционни схеми – страни по нея, като при сключването им изготвя документ за обосновка на посочените в поръчките цени.

Продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество предлага на инвеститорите дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" всеки работен ден, доколкото продажбата не е преустановена в резултат на временно спиране на обратното изкупуване в случаите, предвидени в закона, Проспекта или Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции". Продадените (издадените) дялове се водят по индивидуални подсметки на инвеститорите към сметката на Управляващото дружество в "Централен депозитар" АД. Инвеститорите внасят парични средства в специална сметка при Банката-депозитар, открита в полза на ДФ "ОББ Премиум Акции", или в специална събирателна сметка на УД „ОББ Асет

Мениджмънт" АД при ОББ АД. Набраните средства по сметката на Управляващото дружество се превеждат в Банката-депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество изкупува от инвеститорите дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" всеки работен ден, доколкото обратното изкупуване не е временно спряно в случаите, предвидени в закона, Проспекта и Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции". Обратното изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" се допуска, след като нетната стойност на активите му достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Изготвяне и публикуване на Проспект на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество изготвя Проспект на ДФ "ОББ Премиум Акции" в съответствие с изискванията на закона, съдържащ необходимата за вземане на обосновано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на ФОНДА и на правата, свързани с предлаганите дялове. Проспектът се внася в Комисията за финансов надзор за одобрение, след което се публикува във водения от нея публичен регистър.

Проспектът на ДФ "ОББ Премиум Акции" се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в Комисията за финансов надзор.

Правила на ДФ "ОББ Премиум Акции" и Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" се приемат от Съвета на директорите на Управляващото дружество. В тях се определят условията за участие във ФОНДА, неговата организация, управление, прекратяване, правата, които дават дяловете, условията и реда за разпределяне на част от печалбата (дивиденди) и др.

Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" съдържат принципите и методите за оценка на активите и пасивите, както и системата за организация на дейността по изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, емисионната му стойност и цената на обратно изкупуване; изискванията относно спазване на ограниченията за разходите, свързани с дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции"; инвестиционната му политика и ограниченията за инвестиране; изискванията за разпределяне активите в портфейла и минимално ликвидните средства и структурата на активите и пасивите на ФОНДА.

Промяна в Правилата се допуска след одобрение на компетентния орган по ЗППЦК.

Счетоводно и правно обслужване на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество отделя своето имущество от това на ДФ "ОББ Премиум Акции" и съставя за ФОНДА самостоятелен счетоводен баланс, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи. Управляващото дружество извършва и правното обслужване на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Упражняване на правата по ценните книжа в портфейла на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество упражнява за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа, като правата на лихви и дивиденди, правото на глас и др. Получените плащания по лихви, дивиденди се получават по сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" при Банката-депозитар.

Разкриване на информация за ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество разкрива пред съответните органи, регулирания пазар на ценни книжа и инвеститорите информацията относно предвидените в закона обстоятелства.

Маркетинг и реклама на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Управляващото дружество извършва маркетинга и рекламата на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Контакти с инвеститорите и притежателите на дялове

Управляващото дружество определя лице от служителите си, което осъществява контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и е посочено в т. 6.6. от настоящия Проспект.

На Управляващото дружество, членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант и всички лица, които изпълняват определени функции по отношение на ДФ "ОББ Премиум Акции", законът възлага да :

- действат в най-добър интерес на всички притежатели на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", като предпочитат техния интерес пред своя собствен;
- действат с грижата на добрия търговец по начин, който считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и като ползват само информация, която според тях е достоверна и пълна;
- избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и този на притежателите на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите лица при вземането на решения в тези случаи;
- не разпространяват непублична информация за ДФ "ОББ Премиум Акции" и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

Управляващото дружество носи отговорност пред притежателите на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията му, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Разпределение на разходите между „ОББ Асет Мениджмънт” АД и ДФ „ОББ Премиум Акции”

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество се определя с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и е в размер на 2,5 (две цяло и пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Възнаграждението се изплаща на месечни вноски в размер на 1/12 част от 2,5 % от средната месечна нетна стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" и се извършва изравняване в края на финансовата година на база средната годишна нетна стойност на активите. Управляващото дружество нарежда плащането от сметките на ДФ "ОББ Премиум Акции" в Банката-депозитар към посочена от него сметка до десето число на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението е дължимо.

ДФ "ОББ Премиум Акции" заплаща на Управляващото дружество възнаграждение за изготвянето на настоящия Проспект в размер на 3 000 (три хиляди) лева без ДДС, а за всяка негова актуализация или допълнение - 300 (триста) лева без ДДС. С решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, отразено в Протокол 58 от 28.05.2007 г., считано от тази дата, ДФ "ОББ Премиум Акции" няма да заплаща възнаграждение за актуализация на проспекта.

Разходите за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" са, както следва :

- за учредяване;
- за изготвяне на Проспект за публично предлагане на дялове, както и всички негови актуализации до вземането на решение от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт” АД тези разходи да бъдат за сметка на Управляващото дружество;
- за възнаграждение на Управляващото дружество;
- за всички печатни услуги, свързани с публикации и съобщения в пресата;
- за комисионни възнаграждения по договори с инвестиционни посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания;
- за заверка на счетоводни отчети от регистриран одитор, освен ако Съветът на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт” АД вземе решение тези разходи да бъдат за сметка на Управляващото дружество;
- за държавни такси;
- за надзор;
- за такси събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
- по договорите с "Централен депозитар" АД и с Банката-депозитар на ДФ "ОББ Премиум Акции";
- във връзка с рекламната и маркетинговата дейност на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Разходите за сметка на „ОББ Асет Мениджмънт” АД, във връзка с осъществяване на организирането и управлението на дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции", са както следва :

- по подготовката и вземането на инвестиционни решения;
- по анализите на финансовите пазари;

- по определяне на нетната стойност на активите, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции";
- по администриране на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции", с изключение на свързаните с тази дейност разходи, които са за сметка на ФОНДА или инвеститорите в негови дялове;
- по упражняване на правата по ценните книжа, собственост на ДФ "ОББ Премиум Акции", с изключение на свързаните с тази дейност разходи, които са за сметка на ФОНДА;
- разходите по водене на счетоводството на ДФ "ОББ Премиум Акции".

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД може да извършва рекламна и маркетингова дейност за ДФ "ОББ Премиум Акции" и за своя сметка, наред с цялостната реклама и маркетинг на дейността си, като спазва законовите изисквания за това.

Считано от 28.05.2007 г. разходите за актуализация на Проспекта за публично предлагане на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ са за сметка на Управляващото дружество.

Управляващото дружество си възстановява първоначално извършените за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“ разходи след достигане на минимална нетна стойност на активите на ФОНДА в размер на 500 000 лева при спазване на ограниченията по чл. 171 от ЗППЦК (вече отм.). Разходите, които надхвърлят това ограничение, се възстановяват на Управляващото дружество през следващите години, при спазване на същите изисквания.

1.4 Замяна на Управляващото дружество

Замяна на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД с друго управляващо дружество може да се извърши само в случаите, когато неговият лиценз бъде отнет, бъде прекратено по решение на Общото събрание и обявено в ликвидация, бъде обявено в несъстоятелност или бъдат наложени ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ДФ "ОББ Премиум Акции" и могат да се увредят интересите на инвеститорите. Новото управляващо дружество се определя от Комисията за финансов надзор, при условия и по ред, определени с наредба. До този момент, управителните действия се извършват от Банката-депозитар.

1.5 Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционни решения

МИРОСЛАВ СЛАВЧЕВ ПЕТКОВ

Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

| | |
|--|--|
| Образование | 2004 г. – Бакалавър по международна търговия и мениджмънт Европейско Бизнес Училище, Лондон |
| Допълнителна квалификация | 2000 г. - Американски колеж „Монте Роза“, Швейцария 2006 г. - Инвестиционен консултант , Комисия за финансов надзор, София 2003 г. – Специализация по Финанси Висше Икономическо Училище, Москва |
| Настояща месторабота | Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД |
| Предишен професионален опит и позиции | |
| 06.2006 – 08.2006 | Инвестиционен консултант, ИП „Позитива“ АД |
| 01.2005 – 01.2006 | Финансов експерт, „Химекспорт“ ЕООД |

ВЛАДИСЛАВ ЦВЕТАНОВ МАТЕВ

Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

| | |
|---------------------------|--|
| Образование | 1993 г. - Магистър по икономика Университет за национално и световно стопанство, гр. София, 1989 г., Английска езикова гимназия, гр. Стара Загора |
| Допълнителна квалификация | Юни, 2004 г. - Инвестиционен консултант , Комисия за финансов Надзор, София Септ, 1998 г. - Брокер на ценни книжа , Комисия по ценните книжа и фондовите борси, София |
| Други квалификационни | Квалификационен курс на Софийска фондова борса – |

| | |
|--|---|
| курсове | Сертификат за брокерска правоспособност; Обучение за брокери при Консорциум "Оупън маркет"; Практически курс за подготовка на брокери на ценни книжа; Курс за брокери на ценни книжа, организиран от БАЛИП, Консорциум ФЛАГ/Университет Делауеър, БФБ-София и Централен депозитар АД; |
| Настояща месторабота | Ръководител сектор "Попечителство на фондове за допълнително пенсионно осигуряване" в ОББ АД – ЦУ; Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД |
| Премишен професионален опит и позиции | |
| 24.11.2003–31.03.2004 г. | Финансов анализатор в Обединена Българска Банка АД |
| 01.06.1999-30.10.2003 г. | Изпълнителен директор и брокер в Етева България АД |
| 16.02.1998-31.05.1999 г. | Брокер в Национална Банка на Гърция – клон София |
| 09.09.1996 -16.02.1998 г. | Различни длъжности в "Мултигрупелит": Брокер в ПФ "Мултигрупелит", Специалист в "Мултигруп България" АД Холдинг, Директор на дирекция в ПФ "Мултигрупелит" |
| 02.10.1995-01.08.1996 г. | Брокер в Първа Частна Банка |
| 18.10.1993-22.09.1994 г. | Брокер в Първа Частна Банка |

Formatted: Russian (Russia)

ЦАНКО РУМЕНОВ АРАБАДЖИЕВ

Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

| | |
|--|---|
| Образование | 2005 г. – Бакалавър по Международни Икономически Отношения Университет за Национално и Световно Стопанство, София 2001 г. - МГ „Д-р Петър Берон” |
| Допълнителна квалификация | 2006 г. - Инвестиционен консултант , Комисия за финансов надзор, София |
| Настояща месторабота | Анализатор и Инвестиционен консултант, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД |
| Премишен професионален опит и позиции | |
| 07.2006 – 06.2007 | Специалист Инвестиционни Продукти, „ОББ АД” |
| 11.2005 – 07.2006 | Customer Service Representative, „ОББ АД” |

1.6 Данни за инвестиционните посредници, упълномощени по силата на договор с „ОББ Асет Мениджмънт“ АД да изпълняват инвестиционни нареждания

„Обединена Българска Банка” АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, ул. "Света София" № 5, регистрирано в търговския регистър на Софийски градски съд, по ф.д. № 31848/1992 г., 1 с-в, парт. № 376, том № 8, стр. 105.

Дата на учредяване : 09.12.1992 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № Р-05-157 от 30.05.1997 г.

БУЛСТАТ : Ю 000694959

Данъчен № : 1224009980

Телефон : (+359 2) 811 3751

Факс : (+359 2) 811 3759

Електронен адрес (e-mail) : georgieva_an@ubb.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.ubb.bg

„Булброкърс” АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, ул. "Иван Вазов" № 30, вписано по ф.д. № 14059/1997 г. по описа на Софийски градски съд, парт. № 44709, рег. № 1, том № 491, стр. № 76.

Оперативен офис: гр. София, ул. Шейново № 7, ет. 1

Дата на учредяване : 03.12.1997 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 113-ИП от 18.06.1997 г. и прелицензирано с лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0009 от 28.02.2006 г.

БУЛСТАТ : 115152520

Данъчен № : 1160408037

Телефони : (+359 2) 937 61 05-15, 937 61 25, 937 62 09 и 937 62 32;

Факс : (+359 2) 981 53 54, 981 41 82

Електронен адрес (e-mail) : rador@bulbrokers.com

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.bulbrokers.bg

„Капман” АД, със седалище и адрес на управление - гр. София, ул. "3 уши" № 8, ет. 6, вписано по ф.д. № 15165/1996 г. по описа на Софийски градски съд, партиден № 36005, рег. № 1, том № 401, стр. № 84.

Дата на учредяване : 19.12.1996 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 130-ИП от 12.11.1997 г. и прелицензирано с лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0072 от 28.02.2006 г.

БУЛСТАТ : 121273188

Данъчен № : 1220100657

Телефони : (+359 2) 810 60

Факс : (+359 2) 810 60 33

Електронен адрес (e-mail) : mail@capmanbg.com

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.capmanbg.com

Сключените Договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с изброените по-горе посредници са еднотипни, с еднакви съществени условия.

Съществени условия на договорите на Управляващото дружество с инвестиционните посредници :

„ОББ Асет Мениджмънт” АД възлага, а Инвестиционният посредник се задължава да изпълнява поръчките (нарежданията) за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с ценни книжа за сметка и на риск на ДФ "ОББ Премиум Акции", при спазване на изискванията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане и Общите условия на Инвестиционния посредник.

За изпълнение на договора „ОББ Асет Мениджмънт” АД възлага, а Инвестиционният посредник се съгласява да упражнява правата и да изпълнява задълженията си, свързани с приемане и изпълнение на нарежданията, включително предоставяне на отчети, потвърждения, изискване и предоставяне на информация, декларации, уведомления и други, като последиците от извършените поръчки настъпват директно за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции".

В случай, че Инвестиционният посредник сключи и изпълни сделка при условия по-благоприятни от тези, които е установило „ОББ Асет Мениджмънт” АД, цялата изгода принадлежи на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Инвестиционният посредник може да откаже да изпълни дадени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД нареждания, в случай че :

- „ОББ Асет Мениджмънт” АД не е осигурило произтичащо от договора плащане, в сроковете указани в договора;
- „ОББ Асет Мениджмънт” АД е дало нареждане с неточно или грешно съдържание;
- не се изпълни необходимо съдействие от страна на „ОББ Асет Мениджмънт” АД, уговорено в договора;
- нареждането на „ОББ Асет Мениджмънт” АД противоречи на закон или подзаконен нормативен акт, на указания на Комисията за финансов надзор или на общите условия на Инвестиционния посредник.

Страните носят пълна имуществена отговорност за претърпени загуби и пропуснати ползи от изправната страна по общия ред на Закона за задълженията и договорите. Страни, в този смисъл, са Инвестиционният посредник и „ОББ Асет Мениджмънт” АД.

Инвестиционният посредник не носи отговорност за настъпили за ДФ "ОББ Премиум Акции" вреди, ако :

- е уведомил „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за рисковете от изпълнението на неговите нареждания и е изпълнил нарежданията, така както са дадени;
- неизпълнението (частично или пълно) е в резултат на непреодолима сила по смисъла на чл. 306 от Търговския закон;
- сделките не са осъществени или са осъществени частично или при по-неблагоприятни условия в резултат на ненавременни, неточни, неясни или неизчерпателни нареждания, дадени от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- забавянето на изпълнението, частичното изпълнение или неизпълнението на сделките се дължи на действия или бездействия на служители или съ-контрагенти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- не изпълни нареждане на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което противоречи на нормативен акт или указания на Комисията за финансов надзор, регламентиращи търговията с ценни книжа;
- неизпълнението или неточното изпълнение, включително забавеното изпълнение на задълженията по договора, се дължи на обстоятелства "форс мажор", включително на промени в законодателството, на наложени ограничения върху дейността на страните от компетентните държавни органи, на технически повреди или на други обстоятелства, независещи от действията и волята на страните.

Възнаграждение на инвестиционните посредници :

Възнаграждението на инвестиционните посредници, които изпълняват поръчките (нарежданията) на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с ценни книжа за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции", се определя като процент от сумата на сключените сделки съгласно сключени договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

1.7 Данни за Банката-депозитар

Наименование : ТБ „Алианц България“ АД

Седалище и адрес на управление :

Република България, гр. София, бул. „Княгиня Мария Луиза“ № 79

Дата на учредяване : 21.12.1989 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества с Решение на СГС по ф.д. № 12684/1997 г., парт. № 44383, том 487, стр. 202.

Лицензия № 100-000-276 от 31.07.1998 г. издадена от БНБ за извършване на банкова дейност; Допълнение с решение № 100-00515/22.11.1999 г.; Изменение с решение № РД 22-0446 /07.09.2000 г.

БУЛСТАТ : Ю-128001319

Данъчен № : 1280008067

Телефон : (+359 2) 921 54 73, 921 54 57, 921 54 75

Факс : (+359 2) 981 85 64

Електронен адрес (e-mail) : admin@bank.allianz.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.allianz.bg/bank

Съществени условия на договора за депозитарни услуги :

Договорът за депозитарни услуги от 28.09.2005 г. урежда отношенията между „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и ТБ "Алианц България" АД, избрана за Банка-депозитар на ДФ "ОББ Премиум Акции" от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Банката-депозитар извършва банково обслужване на ДФ "ОББ Премиум Акции", изразяващо се в :

а/ съхранение на парични средства на ДФ "ОББ Премиум Акции";

б/ съхранение на налични ценни книжа и на удостоверителните документи за безналични ценни книжа, притежавани от ДФ "ОББ Премиум Акции";

в/ извършване на всички плащания за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции";

г/ водене на безналични ценни книжа, вписани в регистъра на "Централен депозитар" АД към подсметка на Банката-депозитар, както и в Българска Народна Банка или друг вид депозитарна институция.

- Приетите от Банката-депозитар парични средства и други активи на ДФ "ОББ Премиум Акции" се съхраняват и отчитат отделно от нейните собствени активи.

- Банката-депозитар осигурява издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции".
- Банката-депозитар определя или контролира изчисляването на нетната стойност на активите, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" да се извършва от страна на Управляващото дружество в съответствие с изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", настоящия Проспект и приетите от Съвета на директорите на Управляващото дружество и одобрени от Комисията по финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- Банката-депозитар осигурява събирането и използването на приходите на ДФ "ОББ Премиум Акции" да бъде в съответствие Правилата на ФОНДА и закона.
- Осигурява плащанията, свързани със сделки с активите на ДФ "ОББ Премиум Акции", да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се счита, че е неизправна.
- Банката-депозитар контролира възнаграждението на Управляващото дружество да е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" и дали е спазено ограничението за разходите по чл. 171 ЗППЦК.
- Банката-депозитар се разпорежда с поверените за съхранение активи на ДФ "ОББ Премиум Акции" само по нареждане на оправомощени лица и само ако дадените нареждания не противоречат на закона, Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" или договора за депозитарни услуги.
- Банката-депозитар, най-малко веднъж месечно, се отчита пред Управляващото дружество за поверените ѝ активи на ДФ "ОББ Премиум Акции" и извършените операции с тях.
- В случаите на отнемане на лиценза за извършване на дейност като Управляващо дружество, при прекратяването или обявяването му в несъстоятелност, Банката-депозитар извършва управителни действия за период не по-дълъг от един месец, до посочване от Комисията за финансов надзор на друго Управляващо дружество.

Банката-депозитар няма право да :

- възлага на или да преупълномощава друга банка да изпълнява правата и задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги.
- бъде едно и също лице или свързано лице с Управляващото дружество или с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.
- бъде кредитор или гарант на ДФ "ОББ Премиум Акции", освен за вземанията си по Договора за депозитарни услуги.
- прихваща свои вземания срещу ДФ "ОББ Премиум Акции" за сметка на поверените ѝ от Управляващото дружество парични средства и ценни книжа.
- използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение ценни книжа.
- отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите, предмет на Договора за депозитарни услуги.
- извършва операции по разпореждане с активите на ДФ "ОББ Премиум Акции", без да е получила нареждане за това или по нареждане, което противоречи на закона, Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" и клаузите на Договора за депозитарни услуги.
- приема в залог или да упражнява право на задържане върху поверените ѝ от "ОББ Асет Мениджмънт" ЕАД активи на ДФ "ОББ Премиум Акции" като обезпечение на своите вземания.

Банката-депозитар полага дължимата грижа при изпълнение на задълженията си, като предпочита интереса на ДФ "ОББ Премиум Акции" пред своя собствен, включително и при съхранение на поверените ѝ активи.

Възнаграждение на Банката-депозитар :

Управляващото дружество заплаща за сметка на ФОНДА на Банката-депозитар за дейността ѝ по сключения договор ежемесечно възнаграждение в размер на 150 (сто и петдесет) лева. Управляващото дружество заплаща на Банката-депозитар такси и комисионни, в съответствие с Приложение към договора за депозитарни услуги и в съответствие с реално извършените от нея разходи. Банката-депозитар няма право да събира служебно от сметките на ФОНДА дължимото ѝ възнаграждение, освен със съгласието на Управляващото дружество.

Управляващото дружество няма право да откаже да заплати месечното възнаграждение на Банката-депозитар, ако последната е изпълнила задълженията си по договора.

1.8 Данни за одиторите

Финансовите отчети на ДФ "ОББ Премиум Акции" се одитират избран от Съвета на директорите регистриран одитор. Отчетите за 2006 г. се одитират от специализирано одиторско предприятие "АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД. С решение на Съвета на директорите, отразено в Протокол 49 от 23.02.2007 г., "АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД е избрано за регистриран одитор на ФОНДА за 2007 г.

"ОББ Асет Мениджмънт" АД сключва за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" договор с регистрирания одитор "АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД за проверка и заверка на Годишния счетоводен отчет на ФОНДА в съответствие със Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и Международните счетоводни стандарти.

"АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД е регистрирано с Решение № 1 на СГС от 02.12.2002 г. по ф.д. № 10829/2002 год. по описа на Софийски градски съд под партиден No. 72158, том 845, регистър I, стр. 179.

"АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД е със седалище и адрес на управление : Република България, гр. София, община Слатина, ул. "Голаш" № 23.

"АИ ВИ ОДИТИНГ" ООД е с предмет на дейност : независим финансов одит на годишни, международни и други финансови отчети, счетоводни консултации и услуги, счетоводно обслужване, анализ на финансова и счетоводна информация, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всякаква друга незабранена от закона дейност.

Дружеството е регистрирано като специализирано одиторско предприятие под № 112 в Регистъра на специализираните одиторски предприятия, воден от Института на дипломираните експерт счетоводители.

1.9 Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" или могат да упражняват контрол върху него

Към датата на актуализация на Проспекта няма физически лица, които да притежават пряко над 10 на сто от дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Към датата на актуализация на Проспекта **юридическите лица**, които притежават над 10 на сто от дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" са "Обединена Българска Банка АД, ЗУПФ "Алианц България" и ДПФ "Алианц България".

Данни за "ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА" АД :

Седалище и адрес на управление : гр. София 1040, община "Възраждане", ул."Света София" №5, **Разрешение** за извършване на дейност от БНБ № 340 / 19.11.1992 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества под парт. № 376, том 8, стр. 105 по ф.д. № 31848/1992 г., представлявано от всеки двама от тримата изпълнителни директори : Стилиян Петков Вътев – Главен изпълнителен директор, Радка Иванова Тончева – Изпълнителен директор и Христос Александрос Кацанис – Изпълнителен директор.

Код **БУЛСТАТ** : 000694959 **Данъчен номер** : 1224009980

Към датата на актуализиране на проспекта (16.07.2007 г.) :

Брой дялове придобити на гише: 100 151.4562 (сто хиляди сто петдесет и едно цяло и четири хиляди петстотин шестдесет и две десетохилядни)

Дял от имуществото на ДФ "ОББ Премиум Акции" : 10.96 %

Данни за ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД :

Седалище и адрес на управление : гр. София , район "Красно село", ул."Дамян Груев" № 42,

Разрешение за извършване на дейност от КФН № 346-УПФ/25.08.2003 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества под парт. № 14, том 1, стр. 67 по ф.д. № 1913/2001 г., представлявано поотделно от всеки двама от изпълнителните директори : София Каменова Христова и Страхил Николов Видинов.

Код **БУЛСТАТ** : 130477720 **Данъчен номер** : 1221169081

Пълен Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Към датата на актуализиране на проспекта (16.07.2007 г.) :

Брой дялове придобити на гише: 101 214.5751 (сто и една хиляди двеста и четиринадесет цяло и пет хиляди седемстотин петдесет и една десетохилядни)

Дял от имуществото на ДФ „ОББ Премиум Акции“ : 11.07 %

Данни за ДПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД :

Седалище и адрес на управление : гр. София , район "Красно село", ул."Дамян Груев" №42,

Разрешение за извършване на дейност от КФН № 344-ДПФ/25.08.2003 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества под парт. № 30918, том 354, стр. 18 по ф.д. № 12458/2000 г., представлявано поотделно от всеки двама от изпълнителните директори : София Каменова Христова и Страхил Николов Видинов.

Код БУЛСТАТ : 130401021 **Данъчен номер :** 1221166759

Към датата на актуализиране на проспекта (16.07.2007 г.) :

Брой дялове придобити на гише: 101 214.5751 (сто и една хиляди двеста и четиринадесет цяло и пет хиляди седемстотин петдесет и една десетохилядни)

Дял от имуществото на ДФ „ОББ Премиум Акции“ : 11.07 %

Разпоредбите относно упражняването на контрол по смисъла на ЗППЦК върху ДФ „ОББ Премиум Акции“ са неприложими в конкретния случай, предвид факта, че ФОНДЪТ не е юридическо лице.

1.10 Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Към момента на изготвяне, както и при настоящата актуализация на Проспекта на ДФ "ОББ Премиум Акции" няма външни консултанти, на които се заплаща за сметка на ФОНДА.

1.11 Лица, носещи отговорност за изготвянето на Проспекта или за определени части от него

Отговорност за изготвянето на определени части от този Проспект носят следните служители на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД :

Камен Димитров Димитров - Изпълнителен директор

Катина Славкова Пейчева - Изпълнителен директор

Мирослав Славчев Петков - Анализатор и Инвестиционен консултант

Formatted: Russian (Russia)

Цанко Руменов Арабаджиев - Анализатор и Инвестиционен консултант

Елена Григорова Сотирова - Счетоводител и Бек офис

Горепосочените лица ДЕКЛАРИРАТ, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Камен Димитров Димитров

/подпис/

Цанко Руменов Арабаджиев

/подпис/

Катина Славкова Пейчева

/подпис/

Мирослав Славчев Петков

/подпис/

Елена Григорова Сотирова

/подпис/

2 Инвестиционна информация

2.1 Инвестиционни цели, включително финансови, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения

Основни цели и насоченост на инвестиционната дейност

Основна цел на ФОНДА е в *дългосрочна перспектива* да осигури на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестираните от тях средства, чрез реализиране на предимно капиталови печалби и в по-малка степен - приходи от лихви, при *умерен до висок риск*. Финансова цел на ФОНДА е нарастване на стойността на издадените от него дялове в дългосрочен план при осигуряване на висока ликвидност на средствата на инвеститорите. ФОНДЪТ е предназначен за рисково настроени инвеститори, които търсят по-високи печалби за вложенията си и приемат вероятността от неблагоприятни промени в цените на дяловете на ФОНДА.

Стратегия и политика за постигане на целите

За постигане на целите на ФОНДА Управляващото дружество следва *агресивна инвестиционна политика* при *активно управление* на инвестиционния му портфейл от ценни книжа и парични средства.

Средствата на ФОНДА се инвестират предимно в акции, приети за търговия или търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж и демонстрират висока волатилност на цените си, променливост към портфейла, увеличават риска и, съответно - възможността за по-висока доходност.

Доколкото основната цел на ФОНДА са капиталовите печалби, в портфейла му се съдържат предимно книжа на компании, които по-скоро реинвестират печалбите си за разширявания, сливания, поглъщания, проучвания и развитие, отколкото да раздават дивиденди. Така, доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ФОНДА, се формира най-вече от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на ценни книжа от портфейла на ФОНДА и в по-малка степен - от получени лихви от дългови ценни книжа, от банкови депозити и др.

Изборът на инвестиционни инструменти се основава на фундаменталния и техническия анализи, като преимуществено се подбират книжа с висок потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби, което означава, че ФОНДЪТ ще има силно изразена положителна корелация спрямо капиталовия пазар.

За структуриране и поддържане на диверсифициран инвестиционен портфейл и за предпазване на средствата на инвеститорите от неблагоприятни пазарни тенденции, Управляващото дружество инвестира средствата на ФОНДА и в акции, емитирани от чуждестранни емитенти, както и в дългови книжа, издадени от държави, общини и корпоративни български и чуждестранни емитенти. Книжата с фиксирана доходност и депозитите в структурата на портфейла се използват предимно за диверсификация на риска, както и за реализиране на текуща доходност в моменти на неблагоприятна пазарна ситуация за дяловите книжа (акции на публични дружества и дялове на договорни фондове).

За осигуряване на ликвидност и за постигане на по-висока доходност, Управляващото дружество може да осъществява за сметка на ФОНДА срочни сделки при придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

За постигане на основните цели на ФОНДА и при управлението на риска Управляващото дружество може да прилага подходящи инвестиционни методи за защита на портфейла (hedging) от различните видове риск, при което може да сключва сделки с права, фючърси, форуърди, опции, суапи и други деривативни финансови инструменти.

Отраслова диверсификация

За постигане на оптимална диверсификация на портфейла, както и за избягване на пре-експонирането на инвестиционния портфейл на ФОНДА към конкретна индустрия или компания, Управляващото дружество поддържа, в зависимост от пазарната ситуация, подходяща отраслова структура на портфейла. Активите на ФОНДА се инвестират преимуществено в отрасли, като :

- Промисленост – лека, тежка, добивна, обработваща и преработвателна и с насоченост към химия, фармацевтия, тютюни, черни и цветни метали, текстил, храни, машиностроене и други;
- Строителство;
- Телекомуникации;
- Електроника;
- Информационни технологии;
- Туризм;
- Търговия;
- Тютюнева промишленост;
- Холдинги;
- Финанси и застрахователно дело, в т.ч. инвестиционни дружества и дружества със специална инвестиционна цел и договорни фондове.

Управляващото дружество може да инвестира активите на ФОНДА и в различни от горепосочените отрасли. Моментното разпределение на средствата на ФОНДА зависи от пазарната ситуация, състоянието на дадена индустрия и конкретните емитенти.

Състав и структура на активите

При управлението на инвестиционния портфейл на ФОНДА, Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на ФОНДА, както следва :

| Видове активи | Относителен дял спрямо общите активи на ФОНДА |
|--|---|
| Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по т. 1, б. А-В; дялови ценни книжа т. 1, б. Г; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на ФОНДА; деривативни финансови инструменти по т. 1, б. Ж. | До 90 % |
| Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по т. 1, б. А-В; дългови ценни книжа по т. 1, б. Г; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с балансирана или консервативна инвестиционна политика; влогове в банки по т. 1, б. Е и инструменти на паричния пазар по т. 1, б. А-В и З, които са извън понятието за ликвидни средства | До 50 % |
| Ликвидни средства | Не по-малко от 10 % |
| Ценни книжа и инструменти на паричния пазар по т. 2 | До 10 % |

1. Активите на ФОНДА се състоят единствено от :

А. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);

Б. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 7 от ЗППЦК, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

В. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН);

Г. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН;

Д. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят на КФН смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета;

ав) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

Е. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

Ж. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по б. А – В и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, които отговарят на инвестиционната политика на ФОНДА;

б) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на следните условия:

аа) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя на КФН;

аб) могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на Дружеството за сметка на ФОНДА могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

3. 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, както и отговарящи на следните условия:

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

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по б. А - В;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя на КФН, гарантиращи, че:

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

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация на възползващи се от кредитно подобрене, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по б. в).

2. Дружеството, за сметка на ФОНДА, може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 1.

3. ФОНДЪТ не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

4. 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 един емитент.

5. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на ФОНДА във влогове в една банка.

6. Рисковата експозиция на ФОНДА към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по т. 1, буква Е а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

7. 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 тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на ФОНДА. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т. 9.

8. Общата стойност на инвестициите по т. 4 - 6 в 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 надхвърля 20 на сто от активите му.

9. 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 ценните книжа и инструментите на паричния пазар 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.

10. Общата стойност на инвестициите по т. 4 - 9 в 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.

11. Лицата, 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. 4 - 10.

12. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на ФОНДА.

13. ФОНДЪТ не може да придобива повече от:
- а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - б) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - в) 25 на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 - г) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
14. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в дялове на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
15. Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на ФОНДА.
16. Ограниченията по т. 4, 7, 9, 10 и т. 13, (1) не се прилагат, когато Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.
17. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, както и в случаите по т. 16, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.
18. Структурата на активите и пасивите на ФОНДА трябва да отговаря и на следните изисквания:
- а. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които имат пазарна цена;
 - б. общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на ФОНДА.
19. Не по-малко от 10 на сто от активите на ФОНДА са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на ФОНДА.
20. Управляващото дружество трябва да поддържа в портфейла на ФОНДА следните съотношения:
- а. парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа, инструменти на паричния пазар и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА; и
 - б. парични средства в каса, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и държавни ценни книжа - 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.

В т. 2.2. на Проспекта е представена накратко характеристика на ценните книжа, които се съдържат в структурата на портфейла на ДФ "ОББ Премиум Акции" и рисковете, характерни за отделните видове книжа.

Други ограничения на инвестиционната дейност

Управляващото дружество не може да придобива за сметка на ФОНДА участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на Управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи заедно или поотделно да упражняват контрол върху емитента.

Управляващото дружество или Банката-депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА, не може да :

1. предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица с имуществото на ФОНДА.

2. продава ценни книжа, които ФОНДЪТ не притежава;
3. да инвестира активите на ФОНДА в нарушение на нормативно установени забрани или инвестиционни ограничения

Всички разходи, свързани с дейността на ФОНДА, включително годишното възнаграждение на Управляващото дружество, на Банката-депозитар, на одитора и други, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

Ползването на заеми от ФОНДА се извършва чрез Управляващото дружество само с предварителното разрешение на компетентния орган по ЗППЦК и при кумулативно спазване на следните условия:

1. Заемът е предоставен от банка, различна от Банката-депозитар;
2. Заемът е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА;
3. Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, не надвишава 10 на сто от активите на ФОНДА;
4. Заемът е за срок не е по-дълъг от 3 месеца.

Членовете на управителен или контролен орган на Управляващото дружество и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с ФОНДА, освен в качеството им на притежатели на негови дялове, при спазване на ограничения, определени с наредба. Това се отнася и за другите лица, които работят по договор за Управляващото дружество.

2.2 Риск профил на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Рискът, отнасящ се до инвестирането във финансови активи, е съществуващата възможност действителната възвръщаемост на дадена инвестиция да бъде различна от очакваната. В общоприетия случай, **рискът** е възможността да се реализира загуба от някоя или дори от всички направени инвестиции.

Инвеститорите и притежателите на дялове в ДФ "ОББ Премиум Акции" следва да са информирани за рисковете, отнасящи се до инвестиции в ценни книжа и финансови активи, за да могат лесно да определят рисковия си профил и да вземат инвестиционни решения на базата на своите индивидуални цели, хоризонт за инвестиране, готовност за поемане на риск и др.

Високото ниво на риск предполага възможност за по-високата доходност, без да съществува гаранция такава да бъде постигната.

Активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" се инвестират в книжа с умерено до високо ниво на риск и се поддържа структура на активите в пълно съответствие с ограниченията, наложени от Правилата на ФОНДА, ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

При осъществяване на дейността по организиране и управление на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество се стреми към баланс между желанието за възможно най-висока възвръщаемост и съответното ниво на риск.

Портфейлът на ДФ "ОББ Премиум Акции" е изложен на характерните специфични рискове, произтичащи от особеностите и законовите изисквания относно инвестирането във финансови активи.

Рисковете, на които е изложена дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции", могат да бъдат категоризирани по два критерия :

- **Систематични**, свързани с макрофакторите в икономиката и
- **Несистематични** (специфични) рискове, свързани с фактори, отнасящи се до дружества, в чиито книжа се инвестират средствата на ФОНДА и до Управляващото дружество.

Систематични рискове

Основните систематични рискове, на които е изложена дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции", са : **Политически риск** – възможността възвръщаемостта на портфейла от ценни книжа да бъде повлияна от политически фактори.

Политическата ситуация в България се оценява като стабилна. От 01.01.2007 г. държавата става пълноправен член на Европейския съюз. Към момента на актуализация на настоящия Проспект, кредитният рейтинг на България е "инвестиционен", определен на :

- A-2 (SR) – със стабилна перспектива от международната рейтингова агенция S&P
- BBB + (LR) – със стабилна перспектива от S&P.

В последните години България се характеризира с функционираща пазарна икономика и политика, насърчаваща инвестициите.

Данъчен риск

Към момента на актуализиране на настоящия Проспект печалбата на фонда не се облага с корпоративен данък. Получените от местни и чуждестранни физически и юридически лица доходи от сделки с акции на инвестиционни дружества, извършени на регулиран пазар на ценни книжа не се облагат. Съществува риск преференциите за инвеститорите да отпаднат.

Инфлационен риск ("риск на покупателната способност") – рискът доходността от инвестициите да бъде повлияна от инфлационни (дефлационни) процеси, протичащи в икономиката.

Регистрираната годишна инфлация към края на 2006 г. е в размер на 6%. Очакванията на Българска Народна Банка са свързани със забавяне на годишния темп на инфлация в резултат на благоприятната конюнктура на международните пазари на енергийни суровини и липсата на косвени ефекти върху вътрешните цени по линия на горивата. Прогнозираната инфлация за първото тримесечие на 2007 година е с горна граница 5%. За забавения темп на нарастване на цените ще допринесе до голяма степен и административната им регулация. Ефектът върху инфлацията в резултат на присъединяването на България към Европейския съюз се оценява на около 0,48 процентни пункта от общата инфлация.

Функционирането на българската икономика в условията на Паричен съвет довежда до допълнителна стабилност на паричната единица. Вторичният ефект от ускорение на инфлацията в редица държави, присъединили се към ЕС, според специалисти се дължи на факта, че от началото на 2004 г. цените на енергийните ресурси са се повишили рязко. Този процес в момента е в противоположна посока, така че ефектът на членството не би трябвало да доведе до сериозен ръст в темпа на инфлация в България.

Валутен риск – възможността възвръщаемостта на инвестиционния портфейл да бъде повлияна от промени в курсовете на различните валути, в които са издадени ценните книжа, съдържащи се в инвестиционния портфейл.

Управляващото дружество инвестира средствата на ДФ "ОББ Премиум Акции" в активи, деноминирани предимно в левове или Евро, но не е изключено наличието на книжа, емитирани в други валути. До момента, в който левът е строго фиксиран към Еурото или България възприеме Еурото като парична единица, няма да съществува валутен риск за експозициите в която и да е от двете валути. Управляващото дружество ограничава валутния риск (хеджиране) в съответствие с инвестиционните ограничения, наложени от правната уредба в страната.

Лихвен риск – свързан с промените в лихвените нива на пазара, на който се търгуват финансовите активи.

Лихвеният риск се отнася основно до дълговите ценни книжа (облигации), чиято стойност се променя в следствие от промяната на лихвените нива. При увеличение на лихвените нива е възможно пазарната стойност на направените инвестиции да се понижи и да не бъде реализирана потенциално по-добра доходност от инвестиции с фиксирана по-висока възвръщаемост.

При понижени на лихвените нива, може да се очаква това да бъде компенсирано от нарастването на стойността на самите активи.

Управляващото дружество се стреми да минимизира лихвения риск първо, чрез инвестиране в книжа, издадени от стабилни във финансово отношение емитенти и второ, чрез оптимизация на портфейла, т.е. управление на срочната структура (матуритета) на инструментите, в които инвестира.

По-малко е влиянието на лихвения риск върху частта от инвестиционния портфейл, съдържаща книжа без фиксирана доходност (акции), макар промените в лихвените нива да влияят върху всички инвестиции, доколкото дисконтовият процент, използван за оценка на активите, е свързан с тях.

Пазарен риск – възможността пазарни влияния да повлияят непредвидено върху очакваната възвръщаемост на активите.

От голямо значение за състоянието и доходността на инвестиционния портфейл на ДФ "ОББ Премиум Акции" е чувствителността на отделните активи и портфейла като цяло към движенията на пазара, на който се търгуват. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД контролира и минимизира този риск чрез постоянен анализ на пазара и прилагането на подходящи методи за управление на инвестиционния портфейл.

Ликвиден риск – част от пазарния риск. Отъждествява се със затруднения или невъзможност за продажба на определен актив или целия портфейл за кратък период от време, без това да доведе до повишени транзакционни разходи или капиталови загуби.

На макрониво този риск зависи от развитието на икономиката и пазара като цяло. Очакванията за развитието на икономиката на страната, към момента на изготвяне на настоящия Проспект, са положителни. Това дава основание да се смята, че популателната способност на населението ще нараства, както и ще се засилва присъствието на чуждестранни инвеститори на българския капиталов пазар.

Риск за правата на миноритарните акционери

Управляващото дружество инвестира активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" в миноритарни пакети от ценни книжа. Емитентите, чиито ценни книжа се търгуват на българския регулиран пазар, все още не спазват изцяло принципите за добро корпоративно управление, като управляват активите на компаниите неефективно или не в полза на всички акционери.

Измененията в нормативната база, през последните години, намалиха този риск, като подобриха механизмите за защита на правата и интересите на миноритарните собственици. Управляващото дружество се стреми допълнително да намали риска като инвестира активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" в книжа на емитенти, спазващи високи стандарти за добро корпоративно управление.

Несистематични рискове

Секторен риск – свързан с това дали инвестициите в даден сектор на икономиката имат по-добра или по-лоша възвръщаемост от очакваната от инвестиции в друг сектор.

Прогнозираното положително развитие на икономиката, като цяло, и капиталовия пазар, в частност, са предпоставка за доброто развитие на сектора и участниците в него чрез увеличаването на възможностите и начините за инвестиране.

Методите за управление на инвестиционни портфейли, които се използват, позволяват на Управляващото дружество да поддържа добре структуриран портфейл от ценни книжа на ДФ "ОББ Премиум Акции", където секторният риск е минимизиран.

Финансов риск, свързан с възможността за ползването на кредити, която е строго ограничена от ЗППЦК за договорните фондове. За ДФ "ОББ Премиум Акции" действат строги правила за ликвидност. Финансовият риск е предварително нормативно ограничен, при което същият се свежда до способността на ФОНДА да генерира доходност (**бизнес риск**).

Риск от управлението - „ОББ Асет Мениджмънт“ АД осигурява подходяща организационна структура, участието на висококвалифицирани специалисти и прилагане на подходящи методи за управление на портфейла, за минимизиране на този риск.

Специфичен риск от портфейла – произтича от риска на различните видове ценни книжа и от специфичния риск на дружествата, чиито книжа са включени в портфейла.

Всички видове риск подлежат на постоянен анализ и контрол от Управляващото дружество.

Кратка характеристика на видовете ценни книжа, включени в портфейла на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Акции

Акциите дават на притежателя си право на собственост на дял от компанията, от която са издадени, право на глас в Общото събрание на акционерите ѝ, право на дивидент (ако бъде разпределен такъв), право на записване на пропорционален на притежавания от тях дял брой акции при увеличение на капитала, право на ликвидационен дял от остатъчните активи след удовлетворяването на всички кредитори на фирмата.

Притежателите на акции могат да имат доход от дивиденти и нарастване на пазарната цена на книгата. Инвестициите в акции са рискови, поради това че стойността на акциите може да се понижи и дори компанията да бъде обявена в несъстоятелност. Доходът и печалбата не са гарантирани и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите обикновено не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността на компаниите нямат задължително връзка с бъдещите им резултати.

С цел по-добра диверсификация, в портфейла на ФОНДА могат да бъдат включени и акции на дружества със сравнително по-ниско ниво на риск спрямо друг вид акции. Такива са, например, привилегированите акции и акциите на дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижимо имущество, акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове. Рисковете, свързани с инвестирането в подобен вид ценни книжа носят характеристиките, съпътстващи дяловете ценни книжа, с тази особеност, че например

инвестиционните дружества и договорните фондове структурират портфейли от финансови инструменти и активите им са, по правило, силно диверсифицирани.

Дългови ценни книжа (облигации)

Притежателят на дългови ценни книжа кредитира издателя им, който използва набраните чрез тях средства за покриване на необходимост от финансов ресурс. Дълговите ценни книжа биват *краткосрочни, средносрочни и дългосрочни* и носят *фиксиран доход*. Колкото по-дълъг е срокът за изплащането им, толкова по-висок риск носи инвестицията в тях. Съответно, издателите предлагат по-висока доходност до падежа им.

Дълговите ценни книжа могат да бъдат деноминирани в различни валути, да бъдат обезпечени и необезпечени и носят риска и кредитния рейтинг на издателя си. Доходността им е силно зависима от общите икономически условия и най-вече от рисковете "инфлационен" и "лихвен", описани по-горе.

При *нарастване на лихвените проценти на пазара*, пазарната цена на облигациите се понижава под номиналната им стойност, което може да принуди притежателя им или да ги държи в портфейла си до падежа им, за да реализира обещаната доходност, или да реализира капиталова загуба, продавайки ги (при необходимост от ликвидни средства) преди падежа. Негативният ефект може да бъде преодолян частично, при влагане на освободените (от инвеститора) средства в по-високодоходна емисия.

При *намаляване на лихвените проценти*, пазарната цена на облигациите нараства над номинала, носейки капиталови печалби на инвеститора, ако той реши да се освободи от книгата преди падежа им.

Издателите на дългови ценни книжа предлагат разнообразни схеми на доходност, най-разпространените от които са :

- *Сконтони* – първоначално се продават с отстъпка от номинала, а се изкупуват обратно по номинал;
- *Лихвоносни* – първоначално се продават по номинал и се изкупуват по номинал; издателят им плаща лихва на притежателите (инвеститорите) за периода на съществуването на книгата;
- *Сконтново – лихвоносни* – първоначално се продават с отстъпка от номинала, изкупуват се от издателя по номинал и заедно с това носят лихва за периода на съществуването си.

В настоящия Проспект са описани накратко основните видове дългови ценни книжа в последователност, указваща увеличаване се ниво на риск.

Държавни ценни книжа (ДЦК) – дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Смятат се за нискорисков или безрисков финансов инструмент. Носят доходност, съизмерима и обикновено по-ниска от тази по депозитите в търговските банки.

Стабилното икономическо развитие на България през последните години намали пазарния риск на ДЦК. Облигациите по българския държавен дълг, търгувани на международните пазари (Брейди облигации, евро облигации и глобални облигации) се влияят и от допълнителни фактори като ценови равнища на брейди и евро облигации, емитирани от държави със съизмеримия в страната риск.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, кредитният рейтинг на България е "инвестиционен", определен на :

- A –2 със стабилна перспектива от международната рейтингова агенция S&P
- BBB+ (LR) със стабилна перспектива от S&P .

Облигациите, емитирани от държавата, са сред най-ликвидните инвестиционни инструменти на българския финансов пазар. За облигациите по външния дълг се поддържат котировки от водещи международни инвестиционни банки, което прави ликвидния риск на тези инструменти изключително нисък.

Очакваното присъединяване към Европейския съюз, положителните очаквания за развитие на българската икономика и свързания с това интерес от външни инвеститори предполагат нарастване на цените на ДЦК.

Общински облигации - дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от отделни общини. С издаването им общините финансират осъществяването на инвестиционните си програми, инфраструктурни проекти и други. Носят по-голям риск от ДЦК и са по-ниско ликвидни. Предлагат се, съответно, с по-висока доходност.

Ипотечни облигации – според българското законодателство се издават само от банки. С набраните средства банките финансират операциите си по предоставяне на ипотечни кредити.

Обезпечени са с вземания по вече отпуснати ипотечни кредити. Предоставената от емитента доходност зависи както от общите икономически условия, така и от рейтинга и състоянието (риска) на конкретната банка – издател.

Регулирането на този вид облигации със специален закон определя по-ниското ниво на риск, поради поставянето на определени изисквания към основното и допълващото обезпечение по отношение на типа имоти, рисковата класификация на отпуснатите кредити, необремененост с тежести, срочност, ликвидност на заместващото обезпечение и др.

Пазарът на ипотечни облигации в България се развива сравнително бързо. Поради добрата им гарантираност, те се посрещат с интерес от инвеститорите, въпреки по-ниската доходност спрямо корпоративните облигации.

Корпоративни облигации – издават се от фирми (вкл. банки). Могат да бъдат необезпечени или обезпечени с различни, приемливи за потенциалния инвеститор, активи на издателя. Рискът и доходността по този вид облигации е строго индивидуален. Предлаганата доходност, както и при ипотечните облигации, е в пряка зависимост от общия риск на пазара, специфичния риск на отрасъла и кредитния рейтинг на конкретния издател и обикновено е по-висока от предлаганата по изброените по-горе. Смятат се за най-високо рисковите дългови ценни книжа.

Чуждестранни ценни книжа

Ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа, носят обичайните рискове за вида инструмент, както и риска на конкретния издател, на отрасъла и държавите, в които той осъществява дейността си.

Деривативни финансови инструменти

Деривативните финансови инструменти са вторичен финансов инструмент със специална цел, чието използване налага разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия деривативен инструмент. Тяхната сложност изисква съответно средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на рисковете, които носят и способност да се прави динамична и адекватна прогноза на цените им, с цел да се избегне **управленският риск**. Същевременно неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс носи риск от загуба на сума, която надвишава сумата, инвестирана в деривативния финансов инструмент. Това е **риск на лостовия ефект**. При някои видове деривативни финансови инструменти този риск е неограничен. Съществува и трети вид риск – **рискът от погрешно оценяване на деривния финансов инструмент**, определено от сложността на този вид финансови инструменти. В този смисъл използването на деривативни финансови инструменти ще бъде изцяло съобразено с инвестиционните цели на ФОНДА.

Ликвидни средства

Това са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с Наредба.

Методи за управление на инвестиционния портфейл

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД действа в съответствие с международно приетите стандарти и норми на поведение на капиталовите пазари :

- не се използва вътрешна информация при търговията с ценни книжа и други финансови инструменти;
- управлението на инвестиционния портфейл може да се разглежда като процес в динамика.

Това предполага :

- Проучване и съобразяване с инвеститорските предпочитания и очаквания и пазарната конюнктура при формирането на портфейла;
- Постоянно наблюдение на пазарните фактори, имащи влияние върху стойността на портфейла и корекции в структурата му, които да осигуряват придържането към целите и ограниченията съдържащи се в закона;
- Периодичен преглед и оценка на дейността по управление на портфейла, с цел своевременно предприемане, на действия за подобряването ѝ;
- Формулиране на нови стратегии и политика на управление на портфейла и осъществяването им;

Изброеното предполага **активен подход** към управлението на инвестиционния портфейл на ДФ "ОББ Премиум Акции".

При управлението на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" се следва стриктно политиката и стратегията на ФОНДА, при което е налице стремеж за осъществяване на **предимствата** (виж т.2.5.), които носи по принцип инвестирането в договорен фонд, съответно - в портфейл от ценни книжа.

Управляващото дружество на ДФ "ОББ Премиум Акции" осъществява постигането на тези предимства, като използва няколко основни метода за управление на портфейли :

"Диверсификация" – метод за намаляване на риска, чрез включването на различни активи в портфейла, с цел минимизиране влиянието на отделния актив върху целия портфейл. Така се осигуряват постоянни и стабилни приходи, вместо портфейлът да е зависим от единични фактори, които могат да донесат високи печалби, но и големи загуби.

Успешна диверсификация се постига чрез :

- създаване и управление на портфейл, съдържащ различни инвестиционни инструменти;
- включване в портфейла на книжа с различен риск, минимизирайки специфичните рискове както на различните емитенти, така и на отделните отрасли.

Въпреки че диверсификацията е един от най-важните методи за намаляване на риска при инвестиране и управление на портфейли от ценни книжа, тя не е гаранция срещу загуби. В този смисъл, Управляващото дружество ограничава разнообразяването на активите в портфейла на ДФ "ОББ Премиум Акции" до техния разумен брой, при който рискът на индивидуалния актив от портфейла е ограничен до минимум, но и самият портфейл е по-предсказуем.

"Оптимизация на портфейла" – метод, предполагащ в максимална степен избягване поемането на риск при стремеж за постигане на максимално възможна възвръщаемост. Управляващото дружество действа рационално, като инвестиционните решения са базирани на максимизиране на възвръщаемостта за нивото на риска, който е приемлив за инвеститорите. При създаването и управлението на портфейла на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество се стреми в максимална степен да се доближи до ефективната граница на рисковите активи, чиито критерии за ефективност изискват :

- При дадено ниво на очаквания от инвеститорите риск да няма друга комбинация от активи, която да има по-голяма от очакваната възвръщаемост;
- При дадено ниво на очакваната от инвеститорите възвръщаемост да няма друга комбинация от активи, за която да е присъщ по-нисък риск.

При избора на активи, диверсификацията и оптимизацията на инвестиционния портфейл на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество ползва за оценка на риска и възвръщаемостта стандартните за съвременната теория статистически и вероятностни количествени измерители, които да отчитат както рисковете, свързани с конкретния актив или портфейла като цяло, така и рисковете, свързани с пазара, на който се търгуват активите.

Тъй като портфейлът на ДФ "ОББ Премиум Акции" съдържа и облигации, особено внимателно се следи и анализира **ефективната дюрация**, която е много важен количествен показател за нивото на поетия лихвен риск и има ролята на ограничител при оптимизирането на портфейла.

Value at Risk (VaR) - метод представляващ конкретно количествено изчисление на очакваната максимална загуба от портфейла за предварително определени период от време и степен на вероятност (ниво на сигурност). VaR се използва за разпределяне на риска, като позволява да се измери както риска на отделния актив спрямо общия риск на портфейла, така и в частност, приноса на актива към общото представяне на портфейла.

За по-доброто управление на рисковите характеристики на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" се използват деривативни финансови инструменти, когато и ако това не противоречи на инвестиционната политика на ДФ "ОББ Премиум Акции" и на законовите разпоредби.

С прилагането на разнообразни и съвременни методи за управление на портфейла, Управляващото дружество се стреми да поддържа портфейла от ценни книжа на ДФ "ОББ Премиум Акции" така структуриран, че да отговаря напълно на наложените от закона ограничения.

2.3 Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Нетната стойност на активите на ФОНДА се определя всеки работен ден от седмицата при условията и реда на действащото законодателство и Правилата на ФОНДА при съблюдаване на следните

Принципи

- Нетната стойност на активите на ФОНДА се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всеки един от притежаваните от ФОНДА активи по баланс.
- При изчисляването на нетната стойност на активите се отчитат и съответните разходи, свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, ако такива бъдат предвидени.
- Оценката на ценните книжа на ФОНДА се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката и при последващо оценяване. Последваща оценка на ценните книжа и другите финансови инструменти на ФОНДА се извършва, по пазарна цена, винаги, когато такава може да бъде определена. Основен критерий за определянето на пазарната стойност е ликвидността на активите.
- Когато не може да бъде определена пазарна цена на даден актив, той се оценява по справедливата му стойност, чрез прилагане на методите, описани в Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- Достоверност и представителност на информацията, използвана за целите на оценката.
- Документална обосновааност.
- Контрол на законосъобразността.
- Методологичен контрол на оценъчната дейност.

Активи

Стойността на активите на ФОНДА се определя, както следва :

А. ЦЕННИ КНИЖА

I. ПО ПАЗАРНА ЦЕНА

1. Български държавни ценни книжа.

1.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България.

Пазарна е средноаритметичната цена от цените „купува“ за текущия работен ден, определени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа съгласно действащия нормативен акт, уреждащ условията и реда за емитиране, придобиване и изплащане на безналични държавни ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

1.2. Държавни ценни книжа, емитирани в чужбина от Република България.

Пазарна цена се определя по следния начин:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15,00 часа в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. Корпоративни ценни книжа

2.1. на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на т. 2.1. буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако в текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар по чл. 7 ЗППЦК за текущия ден, и последната цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, за изчисляване на средноаритметичната стойност по първото изречение се извършва корекция на последната цена на сключена с ценните книжа сделка със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако последната сделка е сключена преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

аа) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

аб) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

2.2. на деривативни финансови инструменти - по реда на т. 2.1.

2.3. на български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на б. а), последваща оценка на облигации се извършва по най-високата цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия работен ден, при условие че общата стойност на поръчките с най-висока цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

в) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч. или не работи в деня на оценката, последващата оценка се извършва съответно по реда на т. 1.2. буква б) и т. 1.2. буква в) от настоящия раздел.

г) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката:

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

3. Чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се оценяват:

3.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса по т. 3, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

3.2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

3.3. на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари по т. 3 - по реда, указан в т. 3.1. и т. 3.2.

4. Дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК - по последната обявена цена на обратно изкупуване, включително при временно спиране на обратното изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

5. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия

5.1. за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

5.2. правилото по т. 5.1. не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва по реда на буква А, раздел II, т. 1.1, т. 2, т. 5 и т. 6.

5.3. правилото по т. 5.1. се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен за Република България.

II. ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

В случаите, когато не може да се определи пазарна цена на ценните книжа, те се оценяват по справедливата им стойност с помощта на един или няколко от изброените

Методи за оценка

и в последователност, както следва:

1. ПРИ ОЦЕНКА НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА :

1.1. Български и чуждестранни акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, български акции, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, както и акции, които не се търгуват на регулирани пазари - по следните методи:

• **метод на съотношението цена-печалба на дружествата аналози, който се прилага по следния начин:**

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети обхващащи най-близкия едногодишен период. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.
- Изборът на дружества-аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.
- Дружеството-аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.
- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството-аналог са:
 - Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - Сходна продуктова гама;
 - Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.
- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

• **метод на нетната балансова стойност на активите**

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество
A – активи
L – задължения
PS – стойност на привилегированите акции
N – общ брой обикновени акции в обращение

• **метод на дисконтираните нетни парични потоци, който се прилага по следните начини:**

Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,

- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегирвани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND$$

където: FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
 NI – нетна печалба
 Dep - амортизации
 FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегирвани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирвани акции

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвръщаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 RP – рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv$$

където: FCFF – нетни парични потоци за фирмата
 EBIT – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep - амортизации
 FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където
 FCFF – нетни парични потоци за фирмата
 FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
 Int – разходи за лихви
 TR – данъчна ставка за фирмата
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегировани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right),$$

където: WACC – среднопретеглената цена на капитала,
 ke е цената на финансиране със собствен капитал,
 kd е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви,
 t е данъчната ставка за фирмата,
 kps е цената на финансиране с привилегировани акции,
 E – пазарната стойност на акциите на компанията,
 D – пазарната стойност на дълга на компанията,
 PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където: P0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCF е или FCFE или FCFF;
 r е съответната норма на дисконтиране;
 g е постоянният темп на разстеж на компанията.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{i=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където: P0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCFt е или FCFE или FCFF през година t;
 r е съответната норма на дисконтиране през първия период;
 Pn е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; Pn се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където: rn е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;
 gn е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава gn=0.

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

• **цена на придобиване**

Справедливата стойност на ценната книга се определя на база себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

1.2. Акции, придобити вследствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се оценяват, както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарна институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,

N_n – брой нови акции,

P_n – цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където P_n – цена на една нова акция,

P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където P_n – цена на една нова акция,

P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит), се признава вземане от датата от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
 N_p – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

От датата на вписване на новите акции в депозитарна институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

Гореизброените методи по т. 1.1 и 1.2. за определяне на справедливата стойност на ценните книжа, могат да бъдат коригирани с коефициенти обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи информация по смисъла на чл. 28, ал. 2 от Наредба No 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, която би могла да се счита за вътрешна съгласно Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, след нейното оповестяване в Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар на финансови инструменти.

1.3. Чуждестранни дялове ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се оценяват съответно по реда на т. 1.1.

2. БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ПРАВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, БЪЛГАРСКИ ПРАВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ.

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

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където
 R_r – Вземане
 N – брой права
 P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_l - \frac{P_l + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:
 P_r – цена на право
 P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_i – емисионна стойност на новите акции
 N_r – брой акции в едно право

а) При невъзможност да се определи пазарна цена, справедливата стойност на правата се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на раздел I.т. 2.1. и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

б) От датата на началото на търговията (прехвърляне на правата на борсата) до датата на записване на акциите, правата се водят като актив в портфейла и се преоценяват спрямо изискванията на т. 2.1. от настоящите правила или при невъзможност – по справедлива стойност.

в) От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция, записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броя на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където R – вземане,
N_n – брой записани акции,
P_i – емисионна стойност на акция,
P_r – стойност на едно право,
N_r – брой акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност, възниква задължение към дружеството – емитент.

г) От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
P – цена на акцията
P_i – емисионна стойност на акция
P_r – стойност на едно право
N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

2.2. Притежаваните от ФОНДА права, които не са използвани за участие в увеличението на капитала на емитента и са продадени на явен аукцион по реда чл. 112 б от ЗППЦК, се отнасят като вземане, чиято стойност е равна на броя права, умножен по постигнатата среднопретеглена цена за продажба на правата на аукциона. Това вземане съществува в активите на ФОНДА до датата на реално постъпление на паричните средства от продажбата на правата на аукциона по разплащателна сметка на ФОНДА.

2.3. За чуждестранни права, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се прилагат гореописаните методи, доколкото отговарят на съответните пазарни практики.

3. АКЦИИ, ПРЕДМЕТ НА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

3.1. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар, се извършва по цена равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции в едно право.

Изчислението на цената се извършва чрез следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
P – цена на акцията
P_i – емисионна стойност на акция
P_r – стойност на едно право
N_r – брой акции в едно право

3.2. За чуждестранни акции, предмет на първично публично предлагане в чужбина се прилага гореописаният метод, доколкото отговаря на съответните пазарни практики.

3.3. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар.

4. ОЦЕНКА НА АКЦИИ ПРИ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

При взето решение за разпределение на дивидент от дадено дружество, чиито акции фигурират като актив в портфейла на ФОНДА, от първата дата за търговия на акциите на регулиран пазар, на която преобретателят на акциите няма право на дивидент, до датата на изплащане на дивидента (реално постъпление на паричните средства от дивидента по разплащателна сметка на ФОНДА), сумата на brutния дивидент се отнася като вземане.

5. ПРИ ОЦЕНКА НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА :

5.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България

- по метод на дисконтираните нетни парични потоци, като се преминава през следните етапи:

Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана "търсената емисия". За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на буква А, раздел I, т. 1.1.

Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;
- б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;
- в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;
- г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;
- д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;
- е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;
- ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;
- з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява brutната ѝ цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Изчислената по формулата цена е brutна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

- метод на съпоставимите цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг на емитента, като съответните стойности се коригират с експертно определен коефициент.

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

- **цена на придобиване**

Справедливата стойност се определя на базата на себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

5.2. Издадени в чужбина от Република България облигации

- **по метод на дисконтираните нетни парични потоци**, като се прилага т. 5.1 от настоящия раздел.

- **метод на съпоставимите цени** за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг на емитента, като съответните стойности се коригират с експертно определен коефициент – по реда на т. 5.1. от настоящия раздел

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

- **цена на придобиване**

Справедливата стойност се определя на базата на себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

5.3. Български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, за които не може да се определи пазарна цена, както и такива, които не са допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа

- **по метод на дисконтираните нетни парични потоци, както следва:**

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари, на които се търгуват книгата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

5.4. Чуждестранни облигации, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина

- по метод на дисконтираните нетни парични потоци – по реда на т. 5.3. от настоящия раздел

6. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допустати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина

а) При невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на път опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формула за определяне на цената на път опция:

$$P = C + Xe^{-rT} - S_0$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 – Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на "C" – цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - Xe^{-rT} N(d_2)$$

Където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където:

C_0 – Текуща стойност на кол опцията

S_0 – Текуща цена на базовия актив

$N(d)$ – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

ln – Функцията натурален логаритъм

σ – Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{i=1}^n \frac{(r_i - \bar{r})^2}{n}}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t / S_{t-1})$.

б) При невъзможност да бъде приложена да се определи пазарна цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

PV(D,0,T) – настояща стойност на очакван дивидент

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

Следните основни източници на информация се използват за определяне на пазарната цена и справедливата стойност на активите :

- Регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН);
- Проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Финансови отчети на емитентите;
- Официален бюлетин на „БФБ–София“ АД, както и съответния бюлетин или аналогичен на него документ, издаван от друг регулиран пазар на ценни книжа (български или чуждестранен), одобрен от КФН, където са приети за търговия ценните книжа, притежавани от ДФ "ОББ Премиум Акции";
- Котировки от Reuters и Bloomberg за активи, приети за търговия на български и чуждестранни регулирани пазари, предоставяни от банки, инвестиционни посредници и други финансови компании;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори.

При определянето на справедливата стойност на активите могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Обявена в проспект за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност;
- Решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента на ценни книжа;
- Решение за преобразуване на дружеството–емитент;
- Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които биха се отразили на цената на издадените от него ценни книжа;
- Промени в устава (устройствения акт) на емитента;
- Образувани съдебни дела, по които емитентът на ценните книжа е ответник;
- Анализ на общото икономическо състояние на страната/ите, където функционира емитентът;
- Анализ на отрасъла, в който осъществява дейността си емитентът;
- Анализ на общото състояние на пазара на ценни книжа, на който се търгуват книгата на емитента;
- Относно сделки или оферти за конкретните ценни книжа на нерегулирани пазари;
- Наличие на опционни договори за конкретните ценни книжа;
- Относно търговията и цените на ценни книжа на подобни емитенти на регулирани или нерегулирани пазари.

Б. ДРУГИ АКТИВИ НА ФОНДА :

1. Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към края на предходния работен ден, се оценяват, както следва:

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

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;

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

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

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

3. Материалните и нематериалните дълготрайни активи първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година. При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на значителни различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи управителният орган на ИД / УД може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време.

4. Инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати) – оценяват се съгласно буква А, раздел I, т. 1 от настоящите правила. При невъзможност да се приложи горепосочения метод, се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PTb е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно буква А, раздел II, т. 5.3 букви а) и б) от настоящите правила.

Пасиви

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен към датата на оценяване. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

Нетна стойност на активите

НСА на ФОНДА е равна на сумата на активите, намалена със сумата на пасивите.

НСА на един дял е равна на НСА, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение.

СИСТЕМА ЗА ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на един дял на ФОНДА се определя всеки ден към 16:00 часа, съобразно Правилата, Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, както и с действащата нормативна уредба.

Оценка на портфейла се извършва от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което определя НСА на ФОНДА и НСА на един дял и изчислява ЕС и ЦОИ под контрола на Банката-депозитар.

Процедура

за определяне на пазарна цена и справедлива стойност

1. До 15:00 часа Управляващото дружество получава от „Централен депозитар“ АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на ФОНДА в обращение;
2. Между 15:00 и 16:00 часа :
 - се установява кои активи имат пазарна цена и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност;
 - се определя справедливата стойност, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.Обсъжданията, свързани с определянето ѝ, се протоколират, при което се прилагат и съответните документи - данни и/или анализи, използвани при определяне на справедливата стойност. Протоколите се съхраняват минимум пет години.
 - се извършва осчетоводяване на преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, изготвя се баланс на ФОНДА и се определя НСА на един дял.
3. До 16:00 часа ежедневно Управляващото дружество предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА на един дял (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за изчислените ЕС и ЦОИ.
4. До 17:00 часа Управляващото дружество получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА, ЕС и ЦОИ.
5. Управляващото дружество, всеки работен ден, следващ деня на определяне, обявява ЕС и ЦОИ на дяловете на ФОНДА :
 - В централен/ни ежедневник/ци по чл.190 ЗППЦК, посочен/и в настоящия Проспект.
 - На регулирания пазар, на който дяловете на ФОНДА са приети за търговия.
 - На Комисията за финансов надзор, управление "Надзор на инвестиционната дейност".
 - На лицето, с което Управляващото дружество има сключен договор за ползване на мрежа от офиси, което ги обявява на гишетата за продажба/обратно изкупуване.
6. Изчислените ЕС и ЦОИ се публикуват и в Интернет страницата на Управляващото дружество.
7. При изчисляване на НСА, ЕС и ЦОИ, Управляващото дружество използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на ФОНДА отделно от своето собствено.
8. Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ се съхранява от Управляващото дружество на хартиен и магнитен носител минимум 5 години, по начин осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

Задължения и отговорности по оценката на активите и пасивите

и определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА

Съветът на директорите (СД) на " ОББ Асет Мениджмънт" АД :

- отговаря за приемането, изменението и допълнението на Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите. СД на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД осъществява контрол за спазването и прилагането им от всички лица, които участват в изчисляването/проверката на НСА.
- упълномощава лице, притежаващо необходимата квалификация, което осъществява контрол на изчисляването на НСА, ЕС и ЦОИ на дяловете на ФОНДА, както и воденето на счетоводството. При констатиране на несъответствия със закона, Правилата, Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, това лице уведомява незабавно СД на Управляващото дружество.
- провежда заседания, свързани с изпълнението на задълженията на Управляващото дружество по управлението на ФОНДА;

- може да поиска от Банката-депозитар допълнителни документи, сведения и разяснения;
- е длъжен да уведоми незабавно КФН при непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения от Банката-депозитар, както и при установяване на нарушаване на методите и процедурата по определяне на НСА и контрола върху тях;
- е длъжен да одобрява ежемесечно разходите на ФОНДА, свързани с дейността по управлението му, с оглед спазване изискванията относно размера на разходите за сметка на ФОНДА;
- веднъж годишно ревизира Процедурата за определянето на пазарна и справедлива стойност на активите на ФОНДА или при възникване на обстоятелства, свързани с пазара на ценни книжа, които изискват това;
- при установяване на трайно или значително нарушение на методите или процедурата за определяне на НСА, описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, или на контрола върху тях, предприема съответните действия спрямо отговорния служител или друго лице, работещо за Управляващото дружество или Банката-депозитар, включително за налагане на санкции или прекратяване на договора с отговорното лице, съответно за разваляне на договора с Банката-депозитар.

Банката-депозитар :

- контролира изчисляването на НСА, ЕС и ЦОИ на дяловете на ФОНДА от страна на Управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата и Проспекта на ФОНДА и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- проверява извършената оценка и определената от Управляващото дружество НСА на ФОНДА, съответно ЕС и ЦОИ на един дял на ФОНДА, и в случай, че няма забележки, уведомява Управляващото дружество за резултата от проверката по електронен път най-късно до 17.00 часа в деня на определяне на съответните стойности.
- при констатирано нарушение в изчисляването на НСА на един дял, Банката-депозитар, преди 17.00 часа в деня на определяне на съответните стойности, уведомява Управляващото дружество, което незабавно предприема необходимите действия за отстраняване на несъответствията към 17.00 часа.
- уведомява КФН и СД на Управляващото дружество най-късно на следващия работен ден след констатирането на допуснатата грешка при изчисляване на НСА на един дял, в резултат на която е завишена ЕС или е занижена ЦОИ с над 0,5 на сто от НСА на един дял и за чието отстраняване не е постигнато съгласие.

Одиторите на ФОНДА дават одиторско мнение за наличието на съществени неточности, отклонения и несъответствия в изготвяните от Управляващото дружество финансови отчети на ФОНДА, съгласно Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

***Установяване и избягване на конфликти на интереси
и осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация***

Установяването и избягването на конфликти на интереси и предотвратяването на разкриване на вътрешна информация се осъществява чрез:

- 1) Стриктно спазване на законовите изисквания от страна на всички лица, участващи в процеса на организиране и управление на ФОНДА и контрола върху тази дейност, в съответствие с компетенциите им, предвидени в закона;
- 2) Разпределение на функциите, правомощията и отговорностите между Управляващото дружество, Банката-депозитар, инвестиционните посредници и лицата, работещи за тях, което осигурява те да предпочитат интереса на инвеститорите в дялове на ФОНДА пред своя собствен;
- 3) Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа на ФОНДА, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. За тази цел, при встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото дружество, лицата по предходното изречение подписват декларация за

спазване на конфиденциалност. Същото се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена;

4) Стриктно спазване на инвестиционните ограничения, отнасящи се до членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и другите лица, работещи по договор за него;

5) Спазване на Правилата за вътрешна организация, дейност и вътрешен контрол на Управляващото дружество;

6) Дейността на отдел "Вътрешен контрол" на Управляващото дружество, който следи за спазването на всички законови изисквания и ограничения, както и на Правилата на ФОНДА, като при установяване на нарушения, уведомява Изпълнителния директор и/или Председателя на Съвета на директорите на Управляващото дружество за предприемане на необходимите мерки за отстраняване на нарушението.

2.4 Описание на инвестиционната дейност на ДФ "ОББ Премиум Акции" за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са изминали три години - за съответния период, включително

а) данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или други вид - общо и по вид активи :

| Активи | Стойност в лв. към 31.12.2006 г. | % от актива към 31.12.2006 г. | Стойност в лв. към 16.07.2007 г. | % от актива към 16.07.2007 г. |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Дълготрайни нематериални активи | 2 562,50 | 0,04% | 2 155,34 | 0,01% |
| Ликвидни средства | 1 231 051,21 | 21,28% | 2 918 472,77 | 18,78% |
| Текущи финансови активи | 4 474 112,89 | 77,32% | 11 678 762,34 | 75,17% |
| Общо в дългови инструменти, вкл.: | 718 886,35 | 12,42% | 42 026,40 | 0,27% |
| в ДЦК | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| в общински облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| в ипотечни облигации | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| в корпоративни облигации | 718 886,35 | 12,42% | 42 026,40 | 0,27% |
| Общо в акции, вкл.: | 3 755 226,54 | 64,90% | 11 636 735,94 | 74,90% |
| в акции- SOFIX | 1 055 054,59 | 18,23% | 4 709 170,73 | 30,31% |
| в акции- извън SOFIX | 2 700 171,95 | 46,67% | 6 927 565,21 | 44,59% |
| В компенсаторни инструменти | 10 934,00 | 0,19% | 0 | 0,00% |
| Разходи за бъдещи периоди | 0,00 | 0,00% | 394,89 | 0,00% |
| Вземания | 67 618,97 | 1,17% | 937 537,06 | 6,03% |
| Общо активи | 5 786 279,56 | 100% | 15 537 322,28 | 100 % |

б) данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли, както и за инвестициите по отделни емитенти в съответните отрасли към 16.07.2007 г. :

| Финансови активи | Стойност в лева | % от актива | % от инвестиционния портфейл |
|----------------------------------|---------------------|---------------|------------------------------|
| Холдинги | 2 239 149,25 | 14,41% | 15,34% |
| Инд.холд. България | 357 876,12 | 2,30% | 2,45% |
| Химимпорт АД | 665 459,80 | 4,28% | 4,56% |
| Еврохолд България АД | 633 964,72 | 4,08% | 4,34% |
| Еврохолд България АД | 97 998,53 | 0,63% | 0,67% |
| Индустриален Капитал -Холдинг АД | 19 968,48 | 0,13% | 0,14% |
| Синергон Холдинг АД | 420 633,60 | 2,71% | 2,88% |
| Стара Планина Холдинг АД | 43 248,00 | 0,28% | 0,30% |
| Химическа промишленост | 1 148 155,64 | 7,39% | 7,87% |
| Оргхим АД | 374 064,50 | 2,41% | 2,56% |
| Неохим АД | 346 277,58 | 2,23% | 2,37% |
| Полимери АД | 427 813,56 | 2,75% | 2,93% |
| Финанси | 1 673 370,99 | 10,77% | 11,46% |

Пълен Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

| | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------|
| Българо Американска Кредитна Банка АД | 336 235,03 | 2,16% | 2,30% |
| ЦКБ | 323 950,50 | 2,08% | 2,22% |
| Корпоративна Търговска Банка АД | 326 293,60 | 2,10% | 2,24% |
| Първа инвестиционн Банка АД | 670 221,46 | 4,31% | 4,59% |
| DEUTSCHE BANK AG LONDON | 16 670,40 | 0,11% | 0,11% |
| Фармацевтика | 695 782,82 | 4,48% | 4,77% |
| Биовет АД | 279 129,64 | 1,80% | 1,91% |
| Софарма АД | 219 756,38 | 1,41% | 1,51% |
| Българска Роза - Севтополис А АД | 196 896,81 | 1,27% | 1,35% |
| Търговия | 436 234,99 | 2,81% | 2,99% |
| Търговска Лига - НАЦАД | 25 355,99 | 0,16% | 0,17% |
| Топливо АД | 410 879,00 | 2,64% | 2,81% |
| Туризм | 497 881,77 | 3,20% | 3,41% |
| Албена АД | 288 528,52 | 1,86% | 1,98% |
| Пампорово АД | 120 915,65 | 0,78% | 0,83% |
| Св. Св. Константин и Елена АД | 88 437,60 | 0,57% | 0,61% |
| Телекомуникации | 171 921,20 | 1,11% | 1,18% |
| БТК АД | 171 921,20 | 1,11% | 1,18% |
| Промисленост | 3 722 861,86 | 23,96% | 25,50% |
| М+С Хидравлик АД | 301 923,48 | 1,94% | 2,07% |
| Монбат АД | 409 474,20 | 2,64% | 2,81% |
| Алкомет АД | 668 395,30 | 4,30% | 4,58% |
| Декотекс АД | 82 268,46 | 0,53% | 0,56% |
| Каолин АД | 660 601,92 | 4,25% | 4,53% |
| Кораборемонтен завод Одесос АД | 629 235,00 | 4,05% | 4,31% |
| Кремиковци АД | 13 965,68 | 0,09% | 0,10% |
| Медийни Системи АД | 60 000,00 | 0,39% | 0,41% |
| Медийни Системи АД | 44 100,00 | 0,28% | 0,30% |
| Свилоза АД | 131 287,65 | 0,84% | 0,90% |
| Спарки Елтос АД | 39 960,54 | 0,26% | 0,27% |
| Спарки Елтос АД | 136 783,69 | 0,88% | 0,94% |
| Тодоров АД | 69 217,15 | 0,45% | 0,47% |
| Фазерлес АД | 231 235,20 | 1,49% | 1,58% |
| Хидроелементи и системи АД | 244 413,59 | 1,57% | 1,67% |
| Застраховане | 323 731,00 | 2,08% | 2,22% |
| ЗД Евроинс АД | 323 731,00 | 2,08% | 2,22% |
| АДСИЦ Недвижими имоти | 769 672,82 | 4,95% | 5,27% |
| Елана Фонд Земеделска земя | 223 694,79 | 1,44% | 1,53% |
| Агро Финанс АДСИЦ | 95 480,00 | 0,61% | 0,65% |
| Аванс Терафонд АДСЦ | 227 052,37 | 1,46% | 1,56% |
| Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ | 81 000,00 | 0,52% | 0,55% |
| ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ | 142 445,66 | 0,92% | 0,98% |
| Ликвидни | 2 918 472,77 | 18,78% | 19,99% |
| ОБЩО | 14 597 234,99 | 93,95% | 100,00% |

в) избрана финансова информация за всяка една от последните 3 години :
ДФ "ОББ Премиум Акции" е учреден на 23.11.2005 г., а публичното предлагане на дяловете му стартира на 30.01.2006 г.

аа) нетна стойност на активите (НСА) на един дял в началото на периода :
Към 30.01.2006 г. ДФ "ОББ Премиум Акции" няма НСА, следователно няма НСА/1 дял. Дяловете се продаваха по номинал 10 лв.

| Дата | 30.01.2006 г. | 03.01.2007 г. |
|----------|---------------|---------------|
| НСА/1дял | 10 лв. | 11.7901 лв. |

Дата на актуализация на Проспекта : 16.07.2007 г.

бб) доходи от инвестиционни сделки на един дял:

| Дата | 31.12.2006 | | 16.07.2007 | |
|---------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Нетна печалба (загуба) от инвестиции | 1,8553 | | 3.7683 | |
| | 1,7915 | | 3.7390 | |
| | реализирани | нереализирани | реализирани | нереализирани |
| Нетна печалба (загуба) от ценни книжа | 0,0635 | 1,7280 | 0.0359 | 3.7031 |
| Общо салдо от инвестиционни сделки | 11,6346 | | 14.6356 | |

вв) дивиденди и други разпределения за дялове:

Съветът на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД реши да не бъдат разпределяни дивиденди за 2006 г. и печалбата на фонда да бъде реинвестирана.

гг) НСА на един дял в края на периода (29.12.2006 г.) : 11.7930 лв.
НСА на един дял към датата на актуализация (16.07.2007 г.) : 16,7680 лв

дд) обща възвръщаемост на един дял:

Към 31.12.2006 г., доходността на един дял на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е 17.92% за единадесет месеца на 2006 г.

Към датата на актуализация (16.07.2007 г.)на настоящия проспект ДФ „ОББ Премиум Акции“ е реализирал доходност (на база нетна стойност на активите) по периоди, както следва:

| Доходност | | | |
|------------------------|-----------------|------------------|--|
| От началото на 2007 г. | За посл. 6 мес. | За посл. 12 мес. | От нач. на публ. предлагане (анюализирана) |
| 42,19% | 36,46% | 68,52% | 42,57% |

ее) допълнителни данни :

| Дата | 31.12.2006 г. | 16.07.2007 г. |
|--|------------------|-------------------|
| Общо нетни активи в края на периода | 5 772 389.32 лв. | 15 328 003.48 лв. |
| Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи | 0.4603 | 0.5481 |
| Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи | 0.2631 | 0.3793 |
| Оборот на портфейла в процент | 0.7770 | 0.4693 |

г) минимална, максимална и средно претеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всяка една от последните 3 години :

Публичното предлагане на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" започна на 30.01.2006 г., когато за първи път бе обявена емисионна стойност на един дял. Цена на обратно изкупуване бе обявена при достигане на нетна стойност на активите на фонда в размер на 500 000 лева.

За периода 30.01.2006 - 31.12.2006 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

| | минимална | максимална | средно претеглена |
|---|-----------|------------|-------------------|
| емисионна стойност | 9.99 | 11.7953 | 10.3771 |
| цена на обратно изкупуване - до 1 г. | 9.69 | 11.6184 | 10.1331 |
| цена на обратно изкупуване - над 1-3 г. | 9.79 | 11.7363 | 10.2363 |
| цена на обратно изкупуване над 3 г. | 9.84 | 11.7953 | 10.2879 |

За периода 01.01.2007 - 16.07.2007 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

Дата на актуализация на Проспекта : 16.07.2007 г.

Пълен Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"

| | минимална | максимална | средно претеглена |
|----------------------------|-----------|------------|-------------------|
| емисионна стойност | 11.7901 | 16.7895 | 13.8370 |
| цена на обратно изкупуване | 11.6132 | 16.7895 | 13.4027 |

д) брой дялове в обръщение към края на годината, както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за всяка една от последните 3 години :

Към 31.12.2006 г. броят дялове в обръщение е 489 538.7900 бр.

| За периода 30.01.2006 - 31.12.2006 г. | брой |
|---------------------------------------|--------------|
| Емитирани / продадени дялове | 491 286.0526 |
| Обратно изкупени дялове | 1 747.2626 |

Към 16.07.2007 г. броят дялове в обръщение е 914 122.7847 бр.

| За периода 01.01.2007 - 16.07.2007 г. | брой |
|---------------------------------------|--------------|
| Емитирани / продадени дялове | 447 826.1648 |
| Обратно изкупени дялове | 23 242.1701 |

е) данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем :

Към датата на актуализация на Проспекта не са ползвани заеми за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Инвестирането в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" не е без рисково. Рисковете, характерни за дейността на ФОНДА са подробно описани в т. 2.2. на настоящия Проспект.

Стойността на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" и доходът от тях могат да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в ДФ "ОББ Премиум Акции" не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция.

2.5 Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции"

ФОНДЪТ е предназначен за рисково настроени инвеститори, които търсят по-високи печалби за вложенията си и приемат вероятността от неблагоприятни промени в цените на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Инвеститорът в дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ има **дългосрочни инвестиционни цели** за нарастване на стойността на инвестираните от него средства чрез реализиране на предимно капиталови печалби и в по-малка степен - приходи от дивиденди и лихви, при *умерен до висок риск*.

Инвеститорът в дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ търси и осигуряване на **висока ликвидност** на инвестираните си средства, макар да **не е спекулативно настроен**.

Инвеститор в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" може да бъде всяко българско или чуждестранно юридическо и физическо лице, което има изложените по-горе инвестиционни цели, както и се стреми да извлече **ползите и предимствата**, които инвестирането в колективни схеми за инвестиране има по принцип :

➤ **Диверсификация.** *Рискът* е разпределен и, следователно, *намален*.

Чрез притежаването на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" вместо индивидуални акции или облигации, рискът се разпределя. Чрез инвестирането в по-голям брой активи загубата по отделна инвестиция се минимизира от печалба при други. Самостоятелното инвестиране е по-трудно и често е невъзможно да се изгради такъв тип портфейл, предвид необходимите за това средства.

➤ **Професионално и по-евтино управление** – за индивидуалния инвеститор е по-скъпо наемането на професионалист, който да управлява инвестициите.

➤ **Ефективност на разходите и икономия от мащаба** – като търгува с големи обеми от ценни книжа, Управляващото дружество има възможност да реализира за сметка на ФОНДА икономии от мащаба и така да осъществява сделките си с по-ниски транзакционни разходи, в сравнение с транзакционните разходи, реализирани от индивидуалните инвеститори.

➤ **Ликвидност** – дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" могат да бъдат конвертирани в парични средства по всяко време.

- Възможност за **инвестиране на временно свободни средства**.
- Влагайки средствата си във ДФ "ОББ Премиум Акции", притежателят на дялове има **достъп до пазари** недостъпни или не толкова ефективни за индивидуално инвестиране.
- Дейността по организиране и управление на ДФ "ОББ Премиум Акции" е под **строг нормативен контрол**. Тя е публична - открита за инвеститорите, изцяло съобразена с действащото законодателство и се контролира от Банка-депозитар, независима от Управляващото дружество, Комисията за финансов надзор, "Централен депозитар" АД и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на ФОНДА.
- Да се купят и продадат дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" е **лесно**.

Типичният инвеститор в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" е по правило индивидуалният инвеститор, склонен да поеме минимален риск и да вложи спестяванията си или част от тях в един алтернативен финансов инструмент, който дава възможност за постигане на по-висока доходност от обикновен банков депозит, въпреки риска, който носи и без да бъде гарантиран положителен резултат от инвестицията.

Инвеститора в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се определя не толкова с възрастта и доходите си, колкото със склонността си към по-агресивни инвестиции, но с контролирано ниво на риск. Това е човек, който с доходите си успява да посреща ежедневните си разходи и има възможност да мисли за бъдещето в средносрочен и дългосрочен план.

Типичният инвеститор в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" очаква високи печалби, стреми се към финансова независимост и сигурност в дългосрочна перспектива и цели да избегне възможните краткосрочни колебания в цените на ценните книжа.

Професията на инвеститора в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" е без значение. Той не е задължително активен инвеститор и не е задължително да разбира и познава пазара на ценни книжа, но инвестиционната му култура позволява да осъзнава, че спестяванията могат да работят за него и да бъдат вложени в различен инвестиционен инструмент от обикновения банков депозит или недвижим имот.

Дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции" е насочена и към банки, колективни схеми за инвестиране, пенсионни и застрахователни дружества и други фирми, на които законодателството не забранява да влагат част от активите си в портфейли от ценни книжа. Това са инвеститори, които биха желали да диверсифицират риска на собствените си портфейли от ценни книжа или да инвестират временно свободните си парични средства.

Очаква се кръгът на потенциалните инвеститори в дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" да се увеличава поради положителното развитие на капиталовия пазар в България (в резултат на подобряването на състоянието на икономиката) и на нормативната база за неговото регулиране и надзор.

2.6 Категории активи, в които на управляващото дружество, за сметка на ФОНДА, е разрешено да инвестира, включително информация по т. 2.6., б. а) и б) от Приложение 7 на Наредба 2:

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД може да инвестира за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“ във всички ценни книжа, описани в т. 2.1. от настоящия Проспект, включително и в деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на риска при сделки с ценни книжа. За изпълнение на инвестиционните цели на ФОНДА, Управляващото дружество може да осъществява срочни сделки за придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

Възможните последици от използването на деривативните финансови инструменти са сведени до намаляване на потенциалните загуби от дадени позиции или осигуряване на възможност за придобиване или разпореждане с ценни книжа на определена дата в бъдещето по предварително договорена цена. Рисковият профил на ФОНДА ограничава сделките с деривативни инструменти до спазване на инвестиционните цели и политика на ФОНДА.

2.7 Категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа

Към момента активите на ФОНДА не се инвестират основно в активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Инвестиционната му политика и стратегия не включва възпроизвеждане на индекс от дялови и/или дългови ценни книжа.

2.8 Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на ФОНДА поради състава или техниките за управление на портфейла му.

Нетната стойност на активите на ФОНДА е волатилна дотолкова, доколкото може да се променят цените на ценните книжа, включени в портфейла му. Портфейлът на ФОНДА е съставен предимно от високорискови ценни книжа, каквито са акциите. Движението в цените на дяловите ценни книжа е доста по-волатилно, но диверсификацията по отрасли и емитенти не позволява то да се отрази рязко върху нетната стойност на активите на една акция

3 Икономическа информация

3.1 Данъчен режим

Към датата на актуализация на Проспекта за ДФ „ОББ Премиум Акции“ и притежателите на дяловете му е валиден данъчен режим, както следва :

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), **колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък .**

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица (с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранното юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), на местни юридически лица, които не са търговци (включително на общини) от дивиденти от дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“, в случай че такива бъдат гласувани от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, се облагат. Към датата на актуализация на Проспекта размерът на този данък е 7 на сто върху brutния размер на дивидентите и се удържа при източника (ДФ „ОББ Премиум Акции“). Този ред на облагане не се отнася до местни юридически лица – търговци. Търговец по смисъла на Търговския закон (ТЗ) е всяко лице, което извършва някоя от посочените в чл. 1, ал. 1 от ТЗ сделки или е търговско дружество или кооперация (с изключение на жилищностроителните кооперации), или е образувало предприятие, което по предмет и обем изисква неговите дела да се водят по търговски начин. Сумите от дивиденти, получени от тези лица не се облагат с данък при източника.

С окончателен данък се облагат доходите от дивиденти в полза на местно или чуждестранно физическо лице от източник в България. Към момента на актуализация на Проспекта, данъкът е в размер на 7 % върху brutната сума на дивидента, определена с решението за разпределяне на дивиденти.

За Юридическите лица и неперсонифицирани дружества – притежатели на дялове в ДФ „ОББ Премиум Акции“ данъчният финансов резултат (счетоводната печалба/загуба) се намалява с печалбата, определена като положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дялове на ФОНДА по сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа. Инвеститорите следва да имат предвид, че счетоводният финансов резултат се увеличава със загубата, определена като отрицателната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дяловете на ФОНДА, когато сделката е сключена на регулиран български пазар на ценни книжа.

Съгласно чл. 196 от ЗКПО, не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми (каквато е ДФ „ОББ Премиум Акции“), когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа. Разпореждането се счита за извършено на регулиран български пазар на ценни книжа и когато сделката е сключена при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати до публично предлагане по реда на ЗППЦК.

Доходите на физически лица – притежатели на дялове в ДФ „ОББ Премиум Акции“ от сделки с дялове на ФОНДА, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, не подлежат на облагане.

В допълнение, разпоредбата на § 1, т. 11, б. б) от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица определя сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на ЗППЦК като „сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа“, т.е. притежателите на дялове в ДФ „ОББ Премиум Акции“ не дължат данък при реализиране на евентуална печалба при продажба на дяловете си обратно на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

Чуждестранните лица - притежатели на дялове в ДФ „ОББ Премиум Акции“ следва да имат предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство, като се прилага Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица по глава 16, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

3.2 Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е осигурило мрежа от офиси (гишета), където инвеститорите могат да подават поръчки за покупка и продажба на дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“. Това са офисът на Управляващото дружество и клоновете на „Обединена Българска Банка“ АД в страната, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

В случай че извършват покупка или продажба на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ през тази мрежа, инвеститорите не заплащат никакви брокерски такси и комисионни, свързани с осъществяването на реална сделка по емитирането или обратното изкупуване на дялове на ФОНДА.

Сделки с дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ могат да се сключват и на „Българска Фондова Бурса – София“ АД чрез лицензиран инвестиционен посредник. В тези случаи инвеститорите заплащат такси и комисионни по тарифата на съответния инвестиционен посредник, както и такса в полза на „Българска Фондова Бурса – София“ АД, която към момента за сделки с ценни книжа (различни от акции и облигации) е 0,03% от стойността на сделката и обичайно се включва в комисионната на инвестиционните посредници.

3.3 Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от инвеститорите и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на ДФ „ОББ Премиум Акции“

Инвеститорите придобиват дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ по емисионна стойност и заявяват тяхното обратно изкупуване по цена на обратно изкупуване.

В емисионната стойност на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ не се включват разходи по емитиране, т.е. тя е равна на НСА на един дял.

В цената на обратното изкупуване на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ не се включват разходи по обратно изкупуване, т.е. тя е равна на НСА на един дял.

При въвеждане на разходи по емитиране и обратно изкупуване на дялове, както и при тяхната промяна, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ще уведомява притежателите на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ по ред и условия, определени с наредба.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дялове, закупил дялове по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на ДФ „ОББ Премиум Акции“ в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дялове е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар са длъжни да възстановят разликата на ДФ „ОББ Премиум Акции“ в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

При получаване на потвърждение за сключена сделка по пощата инвеститорът заплаща такса съгласно Тарифата на "ОББ Асет Мениджмънт" АД.

В случай, че инвеститорът поиска да му бъде издадена депозитарна разписка от "Централен депозитар" АД за притежаваните от него дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", той заплаща на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД такса за тази услуга, по Тарифата на Управляващото дружество.

При своевременно подаване на поръчка за отказ, сделка не се осъществява, като сметката на заявителя не се задължава в полза на ДФ "ОББ Премиум Акции" или Управляващото дружество. Лицето заплаща единствено такса, в случай че такава бъде предвидена, за изпълнение на поръчка за отказ по тарифата на "ОББ Асет Мениджмънт" АД.

Инвеститорът заплаща такса по Тарифата на Управляващото дружество при подаване на поръчка за поемане на дяловете му от подсметка на инвестиционен посредник, по подсметка на Управляващото дружество.

Инвеститорът заплаща такса по Тарифата на Управляващото дружество при подаване на поръчка за прехвърляне на дяловете му от подсметка на Управляващото дружество по подсметка на инвестиционен посредник. Инвеститорите заплащат и съответните банковите такси за извършените от тях преводи.

В случаите на едновременна продажба на дялове от един договорен фонд и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от "ОББ Асет Мениджмънт" АД, инвеститорът заплаща единствено такса, съгласно Тарифата на Управляващото дружество. Към момента на актуализация на настоящия проспект, по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, таксата, дължима при подаване на този вид поръчки, е премахната. В тези случаи дяловете се изкупуват обратно, съответно придобиват, по нетна стойност на активите на един дял.

При едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, и обратно, инвеститорът заплаща единствено такса по Тарифата на Управляващото дружество. Към момента на актуализация на настоящия проспект, по решение на Съвета на директорите на управляващото дружество, таксата, дължима при подаване на този вид поръчки е премахната. В тези случаи дяловете / акциите се изкупуват обратно, съответно придобиват, по нетна стойност на активите на един дял / акция.

В случай, че инвеститорът не продава цялото притежавано от него количество акции/дялове и желае издаване на депозитарна разписка за остатъка, както и за новопридобитите акции/дялове, той следва да осигури средства за покриване на таксата за издаване на депозитарна разписка за покупката, а за остатъка от притежаваните акции/дялове подава отделна поръчка за издаване на депозитарна разписка.

Поръчките за издаване и обратно изкупуване на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ се изпълняват, само ако инвеститорът е осигурил средства, както за изпълнението на самата сделка, така и за покриване на съответните такси по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД ежедневно начислява всички дължими за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" разходи, които са :

- Възнаграждение на Управляващото дружество;
- Комисионни на инвестиционни посредници;
- Възнаграждение на Банката-депозитар;
- Възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет;
- За надзор;
- За "Централен депозитар" АД;
- За поддържане на регистрация на регулиран пазар;
- За маркетинг и реклама;
- За амортизация (в случай, че ФОНДЪТ придобие дълготрайни активи);
- Други.

Съгласно Правилата на ДФ „ОББ Премиум Акции“, всички разходи, свързани с дейността на ФОНДА (които се заплащат със средства на ФОНДА) не могат да надвишават 5 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ДФ "ОББ Премиум Акции".

3.4 Данни за разходите на ДФ "ОББ Премиум Акции" за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период :

| Разходи | Сума на разходите за периода 30.01.2006 - 31.12.2006 | Сума на разходите за периода 01.01.2007 - 16.07.2007 | % от средната нетна балансова стойност на активите към 16.07.2006 |
|---|--|--|---|
| Годишно възнаграждение на УД | 83 983.62 | 140 922.10 | 1.60% |
| Изплатени комисионни на ИП | Виж забележката след таблицата. | | |
| Годишно възнаграждение на банката депозитар | 3 950.00 | 2 350.88 | 0.03% |
| Годишно възнаграждение на одитора | 0.00 | 1 000 | 0.01% |
| Други разходи, в т.ч. | 1 314 012.06 | 4 669 594.01 | 53.16% |
| за реклама | 19 850.10 | 25 683.14 | 0.29% |
| Общо разходи : | 1 401 945.68 | 4 813 866.99 | 54.80% |

Забележка. Комисионните, изплащани на инвестиционните посредници, се отчитат като част от стойността на сключените сделки с ценни книжа.

| Комисионни, изплатени на инвестиционните посредници | |
|---|---------------|
| за периода 30.01.2006 - 31.12.2006 г. | 8 790,21 лв. |
| за периода 01.01.2007 - 16.07.2007 г. | 12 491.65 лв. |

4 Търговска информация

Съгласно чл. 193, ал.1 от ЗППЦК и чл. 28 от Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", Управляващото дружество за сметка на ФОНДА, постоянно предлага за продажба дяловете му на инвеститорите и по тяхно искане ги изкупува обратно, освен в случаите на временно спиране на издаването (в резултат на временно спиране на обратното изкупуване) на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции". Обратното изкупуване се обезсилва.

Предмет на издаване (продажба) и обратно изкупуване са неограничен брой дялове, които Управляващото дружество, за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" предлага за продажба и изкупува обратно постоянно, в съответствие с редовно постъпилите поръчки за покупка или обратно изкупуване, условията за което са описани по-долу в Проспекта.

Броят на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" се променя в резултат на продажбата или обратното им изкупуване. Дяловете се записват/изкупуват обратно по емисионна стойност/цена на обратното изкупуване, които са равни на нетната стойност на активите на един дял.

При едновременна продажба на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ и покупка на акции/дялове, съответно на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД/ДФ „ОББ Платинум Облигации“, и обратно дяловете/акциите се продават/изкупуват обратно по нетна стойност на активите на един дял/акция, като отделно се заплаща такса по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в случай, че такава бъде предвидена.

Дейността на Управляващото дружество по приемане на поръчки във връзка с дялове на договорния фонд се осъществява при съответно прилагане на разпоредбите за инвестиционните посредници.

При първоначално подаване на поръчка, се сключва договор между клиента и Управляващото дружество и въз основа на него се подават поръчки за всеки конкретен случай.

Поръчките и придружаващите ги документи в случаите, когато заявителят не е български гражданин и / или не владее български език се изготвят / заверяват на английски език. В определени случаи, по преценка на Управляващото дружество, последното може да изисква предоставянето на официален превод на български език на съответните документи.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД предвижда възможност поръчки във връзка с дялове на управлявани от него колективни инвестиционни схеми да бъдат подавани чрез електронни документи, подписани с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

4.1 Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове

Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се осъществява от Управляващото дружество за сметка на ФОНДА.

Управляващото дружество не извършва обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА до достигане на минимален размер на нетната стойност на активите 500 000 (петстотин хиляди) лева. Тази стойност трябва да бъде постигната не по-късно от 1 година от получаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА. След изпълнението на горепосоченото условие Управляващото дружество изкупува постоянно дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“ от инвеститорите, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване.

Управляващото дружество е осигурило мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите на ДФ "ОББ Премиум Акции". Това са офисът на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и клоновете на "Обединена българска банка" АД, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Функциите, които Управляващото дружество делегира на „Обединена Българска Банка“ АД по силата на сключения Договор за агентство, включват:

1. приемане на поръчки, във връзка с акции/дялове на управляваните от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД колективни инвестиционни схеми и предаването им за изпълнение на управляващото дружество;

2. обслужване на наредени плащания по приетите поръчки за покупка, съответно обратно изкупуване на акции/дялове на управляваните колективни инвестиционни схеми;

3. осъществяване на контакти с потенциални инвеститори и акционерите/притежателите на дялове на колективните инвестиционни схеми, управлявани от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;

4. извършване на маркетинг и реклама на дейността на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Поръчки за издаване или обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се приемат от упълномощени служители на ОББ АД и „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, всеки работен ден в рамките на работното време с клиенти на Банката и Управляващото дружество. **Поръчките подадени след 15:00 ч. се изпълняват по цената, определена на следващия работен ден.**

Поръчките за издаване или обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" стават неотменяеми, ако инвеститорът не е подал поръчка за отказ до 15:00 ч. на същия работния ден, през който са подадени.

За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за издаване или обратно изкупуване, се считат за неотменяеми.

Поръчките за покупка или за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се изпълняват по емисионна стойност, съответно цена за обратно изкупуване, които се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката-депозитар към края на всеки работен ден, на основата на котировките към 15:00 часа българско време на ценните книжа, включени в портфейла на ФОНДА.

Например, ако инвеститорът подаде поръчка за покупка или обратно изкупуване в сряда, за тази поръчка са валидни цените, които се определят същия ден и се обявяват публично в четвъртък (или на следващия работен ден, ако четвъртък е обявен за неработен).


Всички поръчки за покупка или обратно изкупуване, получени в периода между две изчисления на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Подаване на поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" чрез пълномощник е допустимо, само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с ценни книжа, и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Изискването по предходното изречение не се прилага при подаване на поръчки чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Дяловете на ФОНДА са регистрирани за търговия и на „Българска фондова борса – София“ АД. Към момента на „БФБ – София“ АД могат да се търгуват единствено цели дялове на договорни фондове. Продажба или обратно изкупуване на частични дялове може да се извършва единствено в офиса на Управляващото дружество и осигурените от него гишета (клоновете на ОББ АД, съгласно Приложение № 1 към настоящия Проспект).

4.2 Условия и ред за издаване (продажба) на дялове

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД издава (продава) дяловете за сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции". Инвеститорите записват дялове на осигурените от Управляващото дружество гишета (**виж Приложение № 1 към Проспекта**). Заплащането на дяловете се извършва по банков път, като за целта се извършват следните действия :

При подаване на поръчка за записване (покупка) на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" в клон (офис) на ОББ АД, когато инвеститорът няма разплащателна сметка в банката, такава следва да му бъде открита. В противен случай поръчка чрез клон на ОББ АД не може да бъде подадена (това може да стане единствено в офиса на Управляващото дружество). Искането за това може да бъде направено лично от инвеститора или от упълномощено от него лице (респективно законния му представител). По така откритата сметка инвеститорът може да внася и тегли пари по всяко време, от всеки клон на банката, включително и да се разплаща с нея в системата на ОББ АД  HOMEline на уеб страницата на "Обединена българска банка" АД в Интернет (www.ubb.bg).

Инвеститорът е длъжен да осигури по сметката си наличност, достатъчна за изпълнение на поръчката. Ако инвеститорът заяви желание за издаване на депозитарна разписка и/или получаване на потвърждение за сключената сделка по пощата, той следва да осигури и сума, покриваща допълнителните разходи, съгласно Тарифата на Управляващото дружество.

Събраните суми (по емисионна стойност) се акумулират в специална събирателна сметка, открита в ОББ АД на името на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, от която на същия или най-късно на следващия работен ден се превеждат по сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" в Банката-депозитар.

При подаване на поръчка за записване (покупка) на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" в офиса на Управляващото дружество, инвеститорът (упълномощено от него лице или представителят му) превежда по банков път средствата за записване на дялове на ФОНДА и всички такси по изпълнение на поръчката, по сметка на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в ОББ АД или по сметка на ДФ "ОББ Премиум Акции" в Банката-депозитар и представя банковия документ за превода.

Когато инвеститорите внасят паричните средства за закупуването на дялове (по емисионна стойност) директно в полза на ДФ "ОББ Премиум Акции" по специално откритата сметка при Банката-депозитар, те превеждат само стойността на поръчката, а таксите на Управляващото дружество – по неговата разплащателна сметка, отрита в ОББ АД.

Средствата за допълнително поисканите от инвеститора услуги, по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, се превеждат по разплащателна сметка на Управляващото дружество при ОББ АД.

И в двата случая, инвеститорът подава писмена поръчка до „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, в която може да зададе ограничение за покупка до определен брой дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", но задължително посочва определена сума. Минималното съдържание на поръчката е посочено по-долу.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 15:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за покупка става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за издаване на дялове, се считат за неотменяеми.

След определянето на емисионната стойност на един дял на ДФ "ОББ Премиум Акции", сметката на подалия поръчка за покупка (ако поръчката е подадена в клон на ОББ АД) се задължава с размера на дължимите такси по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (в случай, че има заявени услуги по Тарифата на Управляващото дружество) и до размера на заявената в поръчката за покупка сума, която се разделя на определената за един дял цена. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят закупени дялове се закръгля с точност до четвъртия знак след десетичната запетая. В случай, че инвеститорът не е осигурил наличност по сметката си за таксите във връзка с поисканите допълнителни услуги по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, сметката му се задължава със съответните такси, след което остатъкът се разделя на определената за един дял цена.

Ако поръчката за покупка е подадена в офиса на Управляващото дружество, тя се изпълнява до размера на предварително преведената и заявена в нея сума, която се разделя на определената за един дял цена и броят закупени дялове се определя по вече описания начин.

Когато наличните или предварително преведени по посочената от инвеститора сметка средства са недостатъчни за удовлетворяване на цялата поръчка, тя се изпълнява частично, до размера на наличната (преведена) сума.

Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от внесената сума, който се възстановява в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за покупка на дялове инвеститорът може да ограничи броя дялове, които желае да придобие. В случай, че заявената/преведената сума дава възможност за придобиване на по-голям брой дялове от посочения в ограничението, поръчката се изпълнява до размера на ограничението и се прилага редът за възстановяване на суми.

В случай, че издаването (продажбата) на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" бъде преустановено по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за покупка, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Покупката на дялове се извършва след възобновяването на издаването (продажбата) на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за покупка на дялове. Това са поръчки, подадени в съответствие с всички изисквания, описани в настоящия раздел на Проспекта. При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея или неспазване на необходими условия за закупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", поръчката за покупка се смята за невалидна и не се изпълнява.

Минималният размер на инвестицията за придобиване на дялове на ФОНДА е 100 (сто) лева. Поръчката за покупка на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката в 5-дневен срок от изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде получено както следва :

- на мястото на подаване на поръчката – без заплащане на допълнителни разходи
- по пощата – в този случай инвеститорът дава изрично съгласие за това в поръчката и заплаща такса съгласно Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, която следва да бъде преведена по сметка на Управляващото дружество.

Поръчката за покупка на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" съдържа най-малко :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на Обединена Българска Банка АД, в който е подадена поръчката;
2. Наименование и код по БУЛСТАТ на ФОНДА;
3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката за покупка на дялове;
4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта (паспортни данни) на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител;
5. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
6. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с покупката;
7. Начин и място за получаване на документите, удостоверяващи закупуването на дялове;
8. Брой на дяловете или стойност на поръчката;
9. Номер на личната сметка за ценни книжа на заявителя, в случай че той е притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции";
10. Общата сума, внесена от заявителя;
11. Размер на разходите за издаване (продажба) на дялове на ФОНДА;
12. Вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на дялове и съответните такси;
13. Начин, място и срок за възстановяване на надвнесени суми при покупка на определен брой дялове. При получаване на надвнесените суми по банков път - наименование на банката, банков код и номер на банкова сметка;
14. Срок за изпълнение на поръчката – до 7 дни от датата на подаването;
15. Декларация от заявителя за произхода на паричните средства, с които той желае да закупи дяловете, ако сделката е на стойност над 30 000 лв.;
16. Други декларации и уведомления;
17. Описание на документите, представени при подаването на поръчката;

18. Подпис и печат на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове, както и печат на Управляващото дружество или на клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

Необходими документи, които представя инвеститорът (заявителят) при подаване на поръчка за покупка на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции".

ЛЕГИТИМАЦИЯ

В поръчката се посочва дали заявителят е физическо или юридическо лице и се представят съответните документи, които се проверяват и сравняват, като копията се архивират на местата за продажба. Извършва се сравняване на данните и подписите във всички документи, както и на съответствието на лицето със снимката в документа за самоличност.

Български физически лица :

1. Заверено от лицето копие от български документ за самоличност (лична карта или „зелен“ паспорт), като се представя и оригиналът за сравнение.

Ако лицето не притежава лична карта (защото тя е изгубена или открадната), поръчка може да бъде приета с представянето на друг български документ за самоличност и декларация, подписана от лицето относно наличието на това обстоятелство.

Други български документи за самоличност, с които може да бъде подадена поръчка, са:

- паспорт, дипломатически паспорт, служебен паспорт, моряшки паспорт, военна карта за самоличност;

- свидетелство за управление на моторно превозно средство.

Заверката на документа за самоличност се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

Чуждестранни физически лица :

1. Чуждестранен документ за самоличност (паспорт) за сравнение.

2. Заверено копие от страниците на паспорта на заявителя, съдържащи информацията относно:

- Трите имена на заявителя;
- Номер на паспорта;
- Дата на издаване (ако е посочена в паспорта);
- Срок на валидност на паспорта (ако е посочена в паспорта);
- Националност;
- Адрес (ако е посочен в паспорта).
- Снимка

Заверката се извършва чрез поставяне на надпис „Вярно с оригинала“ на английски език, дата и подпис на заявителя.

Документите по т. 2 са предназначени за архив и е необходимо да се оставят на гишето.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на документа по т. 2.

В случай, че на лицето е издадена българска лична карта за продължително или постоянно пребиваване, служителят следва да изиска заверено копие от нея.

Български юридически лица /регистрирани в България/ :

1. Заверено копие от удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър.

2. Заверено копие от български документ за самоличност на лицето/ата, представляващи юридическото лице, съгласно регистрацията в Търговския регистър.

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

3. Заверено копие от идентификационен код по БУЛСТАТ.

4. Заверено копие от документ за данъчна регистрация

5. Ако дейността на заявителя е обект на лицензионен режим, се изисква и заверено копие от съответния лиценз.

Заверката по т. 1, 3 - 5 се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", печат и подпис на представляващия дружеството.

Непълнолетното лице, сключило граждански брак:

1. заверено копие от документ за самоличност;

2. заверено копие от свидетелството за сключен граждански брак и оригинал на същото за сравнение.

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на непълнолетното лице.

Чуждестранни юридически лица /регистрирани в чужбина/:

1. Заверено копие от удостоверение за регистрация на чуждестранното юридическо лице, съдържащо информацията относно:

- Пълно наименование на юридическото лице и правноорганизационна форма;
- Дата на регистрация;
- Държава на регистрация;
- Седалище и адрес на управление на юридическото лице;
- Предмет на дейност;
- Срок на съществуване, ако е предвиден такъв;
- Органи на управление и представителство; вид и състав на колективни органи на управление; имена на лицата, които могат да представляват юридическото лице;

В случай че посочената информация не се съдържа в един документ, се представят и допълнителни такива, които я удостоверяват.

2. Заверено копие от документ за самоличност на представляващия чуждестранното юридическо лице, като съответно се прилагат изискванията за легитимация на българско и чуждестранно физическо лице.

3. Заверено копие от документ за данъчна регистрация в съответната държава.

4. Ако дейността на заявителя е обект на лицензионен режим, се изисква и заверено копие от съответния лиценз.

5. Ако юридическото лице е регистрирано и в България, трябва да се представи заверено копие от идентификационния код по БУЛСТАТ.

Заверката по т. 2 се извършва по реда, приложим при подаване на поръчка от чуждестранно физическо лице.

Заверката по т. 1, 3 - 5 се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала" на английски език, печат и подпис на представляващия дружеството.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на документите по т. 1 - 3.

Неперсонифицирани дружества, вкл. договорни фондове по Закона за публичното предлагане на ценни книжа

1. Заверено копие от документа, с които неперсонифицираното дружество е създадено (напр. дружествен договор / разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на договорен фонд).

2. За договорен фонд – заверено копие от удостоверение за актуално състояние на управляващото дружество, получило разрешение да го организира и управлява.

3. Заверено копие от документа за самоличност на лицето, овластено да представлява неперсонифицираното дружество. За договорен фонд се изисква заверено копие от документа за самоличност на лицето/а, представляващи управляващото дружество.

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

4. Заверено копие от удостоверението за регистрация БУЛСТАТ на неперсонифицираното дружество. За договорен фонд се изисква заверено копие се изисква заверено копие от удостоверението за регистрация БУЛСТАТ на договорния фонд и на управляващото дружество.

Заверката по т. 1, 2 и 4. се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", печат и подпис на представляващия.

Едноличен търговец

При подаване на поръчка от едноличен търговец чрез пълномощник се представят документите за представителство на юридическо лице.

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Представителството може да е видно от удостоверението за актуално състояние, от нотариално заверено пълномощно, от документ, удостоверяващ наличието на законна представителна власт (за родител, настойник, попечител) или други документи (напр. дружествен договор, разрешение на КФН за организиране и управление на договорен фонд и т.н.)

Представителят (пълномощникът) представя документи, доказващи наличието на представителната власт.

Представителство на български физически лица

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляваното лице. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт пълномощното не се приема.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация, както и заверено от него копие от документа за самоличност на представлявания (упълномощителя). ***Заверката се извършва по реда, описан в процедурата за легитимация на физически лица.***

Представителство на чуждестранни физически лица

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляваното лице. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт пълномощното не се приема.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация, както и заверено от него копие от документа за самоличност на представлявания (упълномощителя).

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на посочените документи.

Представителство на малолетни лица (на възраст до 14 години)

1. Законният представител (родител или настойник) трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация :

2. Заверено копие от Акт за раждане, съответно и от документ за назначаване на настойничество и оригинал на същите за сравнение.

3. При разпореждане с финансови инструменти - заверено копие от разрешение от районния съд по местожителство на родителя/настойника за разпореждане с притежаваните от малолетното лице финансови инструменти съгласно чл. 73, ал. 2 на Семейния кодекс и оригинал на същото за сравнение.

4. При разпореждане с финансови инструменти - декларация, подписана от родителя/настойника, че разпореждането не представлява дарение, отказ от права, заем или обезпечаване на чужди задължения, които по силата на чл. 73, ал. 3 от Семейния кодекс се считат за нищожни.

Съответните документи се заверяват от родителя/настойника чрез поставяне на надпис "вярно с оригинала", подпис и дата.

По този ред се подават поръчки в полза на лица, поставени под пълно запрещение.

Подаване на поръчки от непълнолетни лица (на възраст от 14 до 18 години) със съдействие на законния им представител (родител / попечител)

1. Заверено копие от Акт за раждане, съответно от документ за попечителство, както и оригинал на същите за сравнение.

2. Родителят/попечителят трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация.

3. Заверено от непълнолетното лице копие от документа му за самоличност.

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на непълнолетното лице.

4. Декларация, подписана от родителя/попечителя, удостоверяваща, че съответната сделка е в интерес на непълнолетното лице и е съгласен със сключването ѝ при посочените условия.

5. При разпореждане с финансови инструменти - заверено копие на разрешение от районния съд по местожителство на родителя/попечителя за разпореждане с притежаваните от непълнолетното лице дялове съгласно чл. 73, ал. 2 на Семейния кодекс и оригинал на същото за сравнение.

6. При разпореждане с финансови инструменти - декларация, подписана от родителя/попечителя, че прехвърлянето не представлява дарение, отказ от права, заем или обезпечаване на чужди задължения, които по силата на чл. 73, ал. 3 от Семейния кодекс се считат за нищожни.

Всички документи и формуляри, които се предоставят от управляващото дружество при подаването на поръчката, трябва да бъдат подписани от непълнолетното лице и от родителя/попечителя с указание „съгласен“.

По този ред се подават поръчки в полза на лица, поставени под ограничено запрещение.

Представителство на български юридически лица от представляващите ги по търговска регистрация

1. Представителят трябва да представи цялата лична документация за физическо лице според процедурата за легитимация, описана по-горе.

2. Представляващият трябва да бъде лице или едно от лицата (ако те могат да представляват дружеството поотделно), което е вписано в удостоверението за актуално състояние на юридическото лице. В случай, че юридическото лице се представлява заедно от две или повече лица, представителството се осъществява съвместно.

Представителство на чуждестранни юридически лица от представляващите ги по регистрация

Прилага се редът, описан в Процедурата по легитимация, като за юридическото лице се представят документите за чуждестранни юридически лица, а за представляващия, ако е чужденец – документи за легитимация на чуждестранно физическо лице.

Представителство на български юридически лица чрез пълномощник

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляващия/те дружеството. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт, то не се приема. Името на лицето, подписало пълномощното трябва да съвпада с едно от имената от акта за съдебна регистрация. В случай, че юридическото лице се представлява заедно от две или повече лица, пълномощното следва да бъде издадено заедно от всички представляващи.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Представителят трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация и заверено от него копие от документа за самоличност на представляващия/те юридическото лице.

3. За юридическото лице се представят документите за легитимация, описани по-горе.

Представителство на чуждестранни юридически лица чрез пълномощник

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляващия/те дружеството. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт, то не се приема. Името на лицето, подписало пълномощното трябва да съвпада с едно от имената от представения акт за регистрация на чуждестранното юридическо лице. В случай, че то се представлява заедно от две или повече лица, пълномощното следва да бъде издадено от всички представляващи.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация и заверено от него копие на документа за самоличност на представляващия/те юридическото лице.

3. За юридическото лице се представят документите за легитимация на чуждестранно юридическо лице, описани по-горе.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на посочените документи.

Представителство на едноличен търговец

При подаване на поръчка от едноличен търговец чрез пълномощник се представят документите за представителство на юридическо лице.

Подаване на поръчка при наследяване по закон

Поръчка за обратно изкупуване на финансови инструменти, без тяхното прехвърляне по подметка на наследника, може да бъде извършено, само ако от удостоверението за наследници е видно, че съответното лице е единствен наследник на починалия, като за целта се представят:

1. заверено копие от документ за самоличност на наследника;
2. заверено копие от удостоверение за наследници.

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на непълнолетното лице.

3. удостоверение по чл. 41, ал. 3 от Закона за местните данъци и такси

Когато наследниците, видно от удостоверението за наследници, са повече от един, поръчка не може да бъде приета, преди прехвърлянето на финансовите инструменти по подметка на съответните лица – наследници.

Подаване на поръчка при наследяване по завещание

1. заверено копие от документ за самоличност на наследника;
2. заверено копие от завещанието;

Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на непълнолетното лице.

3. удостоверение по чл. 41, ал. 3 от Закона за местните данъци и такси

4. в зависимост от специални условия, съгласно завещанието, могат да бъдат изискани и допълнителни документи

Забележки:

1. *Когато нормативен акт предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, те се изпълняват от Управляващото дружество (подизпълнителя) при дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", независимо че не са изрично посочени в тези процедури.*

2. *След влизане в сила на Закона за търговския регистър, навсякъде в процедурата, където е посочено „удостоверение за актуално (съдебно) състояние“ и „съдебна регистрация“ следва да се четат „актуално удостоверение за вписване в търговския регистър“ и „регистрацията по търговския регистър“.*

3. *При сделките и плащанията за покупка на дялове между ДФ "ОББ Премиум Акции" и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за данъците върху доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за насърчаване на инвестициите, отнасящи се до тези лица.*

Освен изброените по-горе документи, в случай, че заявителят е юридическо лице, той декларира, че са спазени изискванията на устава, дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт за валидно вземане на решение за закупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции".

При подаване на поръчка за отказ се представят единствено документи по процедурата за легитимация и представителство (описана по-горе), които да удостоверяват, че лицето има право да направи поръчката.

При сделките и плащанията за покупка на дялове между ДФ "ОББ Премиум Акции" и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за облагане доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за насърчаване на инвестициите, отнасящи се до тези лица.

4.3 Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

Всеки инвеститор на ДФ "ОББ Премиум Акции" може да заяви част или всички притежавани от него дялове за обратно изкупуване от ДФ "ОББ Премиум Акции" при условия и ред, описани в настоящия раздел на Проспекта. Съгласно разпоредбата на чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК, това право може да бъде упражнено след достигане минималния размер на нетната стойност на активите на ФОНДА (500 000 лева).

Тази поръчка се изпълнява, само ако дяловете се водят по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в "Централен депозитар" АД. В случай, че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в "Централен депозитар" АД.

Обратното изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя (притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", упълномощено от него лице или законния му представител) до „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Поръчката се подава на местата за продажба и обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" (виж Приложение № 1 към Проспекта).

Писмената поръчка е по образец с минимално съдържание, определено с наредба. Реквизитите на поръчката и необходимите документи, които се предоставят като приложения към поръчката, са посочени по-долу в настоящия раздел на Проспекта.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цената за обратно изкупуване, която е определена за най-близкия ден, следващ деня на подаването ѝ.

В случай, че инвеститорият желае допълнителни услуги по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, той следва да осигури наличност по сметката си за тези такси (ако подава поръчката в клон на ОББ АД) или да преведе сумата на таксите по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

След определянето на цената за обратно изкупуване на един дял на ДФ "ОББ Премиум Акции", валидна за следващия работен ден, броят дялове, заявен в поръчката за обратно изкупуване се умножава по тази стойност и сумата се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката или на каса в офис на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорият може да подаде поръчка за отказ до 15:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките се считат за неотменяеми.

В случай, че обратното изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" бъде временно спряно по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции". Това са поръчки, подадени в съответствие с всички изисквания, описани в настоящия раздел на Проспекта.

При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и/или необходимите приложения към нея, поръчката се смята за невалидна и не се изпълнява.

Поръчката се смята за изпълнена в момента на регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД.

Инвеститорият получава потвърждение за сделката в 5-дневен срок от изпълнението на поръчката, за което се прилага редът, приложим за потвърждаване на изпълнени поръчки за записване (покупка) на дялове.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" съдържа най-малко :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и/или включително наименование,

адрес и телефон за контакти на клона на Обединена Българска Банка АД, в който е подадена поръчката;

2. Наименование и код по БУЛСТАТ на ФОНДА;
3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката за обратно изкупуване на дялове;
4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител;
5. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
6. Адрес, на който заявителят или неговият представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с обратното изкупуване;
7. Начин и място за получаване на паричните средства за обратно изкупените дялове. При получаване на средствата за обратно изкупените дялове по банков път - наименование на банката, банков код и номер на банкова сметка;
8. Брой на дяловете;
9. Размер на разходите за обратно изкупуване;
10. Ако заявителят е чуждестранно лице, следва да посочи дали ще ползва специален данъчен режим по съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане по отношение на дохода, реализиран от обратното изкупуване на дялове, съответната държава, с която Република България е сключила спогодбата, както и конкретния метод (пълно или частично освобождаване от данък);
11. Срок за изпълнение на поръчката;
12. Декларации и уведомления;
13. Описание на документите, представени при подаването на поръчката;
14. Подписи и печат (ако е юридическо лице) на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове, както и печат на Управляващото дружество или клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

В случай, че на заявителя е издадена Депозитарна разписка за притежаваните от него дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", той я предоставя (в оригинал) като приложение към гореописаните документи.

Необходими документи, които представя инвеститорът при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" (виж Процедура за легитимация и представителство).

При подаване на поръчка за отказ се представят единствено документи по процедурата за легитимация и представителство, които удостоверяват, че лицето има право да направи поръчката.

В случай, че заявителят е юридическо лице, той декларира и, че са спазени изискванията на устава, дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт за валидно вземане на решение за обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции".

Ако поръчката се прави от името на чуждестранно лице и в нея е посочено, че то ще ползва специален данъчен режим на пълно или частично освобождаване от данък по спогодба за избягване на двойното данъчно облагане всички документи, изисквани от българското законодателство за доказване на тези основания, включително декларация за размера на положителната разлика между отчетната стойност на дяловете, предмет на обратното изкупуване, и цената на обратното изкупуване.

Ако чуждестранно лице не представи необходимите документи за доказване на основания за прилагане на съответна спогодба за избягване на двойно данъчно облагане или декларация по предходния абзац, поръчката за обратно изкупуване е валидна, но се изпълнява при спазване на общия данъчен режим, предвиден за чуждестранни лица.

4.4 Ред за прехвърляне на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно.

Заявителят (притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"), негов представител или пълномощник подава в клон на ОББ АД или офис на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, определен като "място за продажба" (виж Приложение № 1 към Проспекта) поръчка до „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за поемане/прехвърляне от/при инвестиционен посредник. За целта се представят документи, описани в раздел "Процедура за легитимация и представителство" на т.4.2. от Проспекта. При подаване на поръчка за прехвърляне на дялове от ДФ „ОББ Премиум Акции“ от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно, инвеститорът следва да осигури по сметката си (в случай, че подава поръчката в клон на ОББ АД) таксата за тази услуга или да я преведе по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

Поръчката за поемане/прехвърляне от/при инвестиционен посредник има следното минимално съдържание :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на Обединена Българска Банка АД, в който е подадена поръчката;
2. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката за поемане/прехвърляне от/при друг инвестиционен посредник;
3. Емисия (емитент, ISIN код);
4. Брой на дяловете;
5. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта /паспортни данни/ на физическото лице клиент /заявител/ или пълномощника, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава нареждането, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице заявител;
6. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник от/на който се поемат/прехвърлят дяловете;
7. Адрес на заявителя или на неговия пълномощник или представител, на който получава съобщенията и удостоверителния документ за извършване на поемането/прехвърлянето;
8. Подпис и печат (ако е юридическо лице) на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява нареждането за поемане/прехвърляне, както и печат на Управляващото дружество или клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки. За такива се считат тези, които са подадени в съответствие с гореописаните изисквания.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с дяловете, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение.

При наличие на технически или други обективни причини поръчката ще се изпълни при първа възможност.

Поръчки за поемане/прехвърляне от/на инвестиционен посредник се приемат в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД или в клоновете на ОББ АД, определени като "места за продажба" (виж Приложение № 1 към Проспекта) в рамките на работното им време.

Поръчката се смята за изпълнена, след като се извърши прехвърлянето на дяловете в "Централен депозитар" АД от подсметката на заявителя при инвестиционния посредник по подсметката на заявителя при Управляващото дружество или обратно.

4.5 Условия и ред за едновременна продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно.

Заявителят (притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции"), негов представител или пълномощник подава в клон на ОББ АД или в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД поръчка за едновременна продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. В поръчката инвеститорът посочва броя дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции", които желае да бъдат обратно изкупени. Тези дялове се умножават по нетната стойност на активите на един дял, изчислена за деня на подаване на поръчката и за така получената сума се закупуват съответния брой дялове от другия договорен фонд.

Подлежащата на получаване сума се разделя на нетната стойност на активите на един дял на другия фонд и се получава броят дялове, които се придобиват от него.

За изпълнението на поръчката инвеститорът не заплаща такса по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Същият ред се прилага и при едновременна продажба на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и покупка на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции".

При подаване на поръчка за едновременна продажба на дялове от ДФ „ОББ Премиум Акции“ и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно, инвеститорът следва да осигури по сметката си (в случай, че подава поръчката в клон на ОББ АД) наличност за предвидените по Тарифата на Управляващото дружество такси (в случай, че желае допълнителни услуги) или да ги преведе по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

И в двата случая се подава поръчка със следното минимално съдържание :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на Обединена Българска Банка АД, в който е подадена поръчката;
2. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката;
3. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта (паспортни данни) на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител;
4. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с поръчката;
5. Начин и място за получаване на документите във връзка поръчката;
6. Наименование и код по БУЛСТАТ на договорния фонд, чиито дялове се продават;
7. Брой на дяловете, които инвеститорът желае да продаде от съответния договорен фонд;
8. Наименование и код по БУЛСТАТ на договорния фонд, чиито дялове се придобиват;
9. Стойност на поръчката.

За стойност на поръчката в частта ѝ за покупка на дялове на единия договорен фонд се счита подлежащата на получаване сума от обратно изкупените дялове на другия.

10. Номер на личната сметка за ценни книжа на заявителя, в случай че той е притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции";

11. Размер на разходите;

12. Вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на дялове;

За такъв се счита номерът на поръчката;

13. Срок за изпълнение на поръчката – до 7 дни от датата на подаване;

14. Други декларации и уведомления;

15. Описание на документите, представени при подаването на поръчката;

16. Подпис и печат на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове, както и печат на Управляващото дружество или на клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки. За такива се считат тези, които са подадени в съответствие с гореописаните изисквания.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с дяловете, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение.

При наличие на технически или други обективни причини поръчката ще се изпълни при първа възможност.

Поръчката за едновременната продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и обратно, се приемат в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД или в клоновете на ОББ АД, определени като "места за продажба" (виж Приложение № 1 към Проспекта) в рамките на работното им време. Поръчките подадени след 15:00 ч. се изпълняват по цените, определени на следващия работен ден.

За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за едновременна продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от Управляващото дружество и обратно, се считат за неотменяеми.

Поръчка за едновременна продажба на дялове от ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на дялове от друг договорен фонд, също организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, не може да бъде подадена, когато обратното изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" или на другия фонд е временно спряно, тъй като съгласно разпоредбата на чл. 193, ал. 10 от ЗППЦК, спирането на обратното изкупуване задължително е свързано и с преустановяване на издаването на дялове. Такива поръчки ще се приемат, след като обратното изкупуване на дяловете и на двата фонда бъде възобновено.

4.6 Условия и ред за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, управлявано от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по силата на сключен договор, и обратно

Притежател на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", негов представител или пълномощник подава в клон на ОББ АД или в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД поръчка за едновременна продажба на дялове на ФОНДА и покупка на акции на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД. В поръчката притежателят на дялове посочва броя дялове, които желае да бъдат обратно изкупени. Тези дялове се умножават по нетната стойност на активите на един дял, изчислена за деня на подаване на поръчката и за така получената сума се закупуват акции на инвестиционното дружество.

Подлежащата на получаване сума се разделя на нетната стойност на активите на една акция на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД и се получава броят акции, закръглен до по-малкото цяло число, които инвеститорът придобива от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД. Остатъкът от сумата се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

За изпълнението на поръчката инвеститорът не заплаща такса по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Същото се отнася и за едновременната продажба на акции от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД и покупка на дялове от ФОНДА. В този случай дялове се придобиват срещу цялата подлежаща на получаване сума, като броят им се закръглява до четвъртия знак след десетичната запетая и не се прилага редът за възстановяване на суми.

При подаване на поръчка за едновременна продажба на дялове от ДФ „ОББ Премиум Акции" и покупка на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд" АД, управлявано от „ОББ Асет Мениджмънт" АД и обратно, инвеститорът следва да осигури по сметката си (в случай, че подава поръчката в клон на ОББ АД) наличност за предвидените по Тарифата на Управляващото дружество (в случай, че желае допълнителни услуги) или да ги преведе по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

И в двата случая се подава поръчка със следното минимално съдържание :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клон на "Обединена Българска Банка" АД, в който е подадена поръчката;
2. Наименование и код по БУЛСТАТ на ФОНДА (когато се продават дялове) или наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД (когато се продават акции);

3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката;
4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта (паспортни данни) на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител;
5. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с поръчката;
6. Начин и място за получаване на документите във връзка поръчката;
7. Брой на дяловете/акциите, които инвеститорът желае да продаде;
8. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, когато се придобиват акции и съответно наименование и код по БУЛСТАТ на ФОНДА, когато се придобиват дялове;
9. Стойност на поръчката;
За стойност на поръчката в частта ѝ за покупка на акции/дялове се счита подлежащата на получаване сума от обратно изкупените дялове на ФОНДА, респективно акции на инвестиционното дружество.
10. Номер на личната сметка за ценни книжа на заявителя, в случай че той е притежател на акции на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД;
11. Размер на разходите;
12. Вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на акции/дялове;
За такъв се счита номерът на поръчката;
13. Срок за изпълнение на поръчката – до 7 дни от датата на подаване;
14. Други декларации и уведомления;
15. Описание на документите, представени при подаването на поръчката;
16. Подпис и печат на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за обратно изкупуване/покупка на дялове/акции, както и печат на Управляващото дружество или на клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки. За такива се считат тези, които са подадени в съответствие с гореописаните изисквания.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с ценните книжа, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение.

При наличие на технически или други обективни причини поръчката ще се изпълни при първа възможност.

Поръчката за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, и обратно, се приемат в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД или в клоновете на ОББ АД, определени като "места за продажба" (виж Приложение № 1 към Проспекта) в рамките на работното им време. Поръчките подадени след 15:00 ч. се изпълняват по цените, определени на следващия работен ден.

За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, и обратно, се считат за неотменяеми.

Поръчка за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, и обратно, не може да бъде подадена, когато обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА или на акциите на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД е временно спряно, тъй като съгласно разпоредбата на чл. 193, ал. 10 от ЗППЦК, спирането на обратното изкупуване задължително е свързано и с преустановяване на емитирането на дялове/акции. Такива поръчки ще се приемат, след като обратното изкупуване на дяловете, съответно акциите бъде възобновено.

Поръчка за едновременна продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" и покупка на акции от ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД, и обратно, се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаването ѝ.

4.7 Временно спиране на обратното изкупуване

Ред и условия

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД, по решение на Съвета на директорите, може временно да спре обратното изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции", само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи :

1. когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ДФ "ОББ Премиум Акции" или Управляващото дружество не може да се разпорежи с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на ДФ "ОББ Премиум Акции";
4. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на изискванията за минимален размер на нетната стойност на активите на ФОНДА;
5. в случай на отнемане на разрешението за организиране и управление на договорния фонд и/или отнемане на лиценза за извършване на дейност на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ДФ "ОББ Премиум Акции" и могат да увредят интересите на притежателите на дялове;
6. в случай на разваляне на договора с Банката-депозитар поради виновно неизпълнение на задълженията ѝ, отнемане на лиценза за банкова дейност или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги и могат да увредят интересите на притежателите на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", както и ако Банката-депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК.

В гореизброените случаи Управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия дяловете на ФОНДА и Банката-депозитар за решението си до края на работния ден, както и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

При вземане на решение от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за спиране на обратното изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции", то е длъжно да преустанови незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

В случай, че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия дяловете на ФОНДА и Банката-депозитар, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Съвета на директорите с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно, за възобновяването му незабавно след вземането на решение за това, чрез публикация в посочения в Проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Управляващото дружество уведомява и Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при Комисията за финансов надзор.

Регулиран пазар, на който са приети за търговия дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" са приети за търговия на "Неофициален пазар" на "Българска Фондова Борса – София" АД.

Вторичната търговия с дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" се извършва на пода на Борсата чрез лицензиран инвестиционен посредник, като сделки между физически лица могат да се извършват и директно. В случай, че сделката за покупко-продажба на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" е извършена директно между физически лица, сетълментът се извършва чрез регистрационен агент след регистрирането ѝ на "БФБ-София" АД.

Собствеността върху дяловете, издадени от ДФ "ОББ Премиум Акции" се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на ЗППЦК и наредбите относно прилагането му, Правилника на "Българска Фондова Борса – София" АД и правилата на "Централен депозитар" АД.

Към момента на „БФБ – София“ АД могат да се търгуват единствено цели дялове на договорни фондове. Продажба или обратно изкупуване на частични дялове може да се извършва единствено в офиса на Управляващото дружество и осигурените от него гишета (клоновете на ОББ АД, съгласно Приложение № 1 към настоящия Проспект).

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД.

Прехвърлянето на собствеността върху дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

4.8 Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете.

а) метод и честота на изчисляване на тези цени

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят на основата на нетната стойност на активите на един дял от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, под контрола на Банката-депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" (виж също т.2.3. от настоящия Проспект).

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят всеки работен ден от седмицата до 17,00 часа. Ако даден работен ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на първия следващ работен ден.

б) информация относно разходите по издаването и по обратното изкупуване на дяловете

В емисионната стойност на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" не са включени разходи по емитиране и същите се придобиват по нетна стойност на активите на един дял.

Цената на обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" не се намалява с разходи по обратно изкупуване и е равна на нетната стойност на активите на един дял.

При въвеждане на разходи по емитиране и обратно изкупуване, както и при тяхната промяна, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД уведомява притежателите на дялове при условия и по ред, определени с наредба.

в) честота, място и начин на публикуване на тези цени и обявяването им в Комисията за финансов надзор

Управляващото дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА всеки работен ден, следващ деня на определянето им.

- Във в. "Пари", който е централният ежедневник по смисъла на чл.190 ЗППЦК;
- На регулирания пазар, на който дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" са приети за търговия ("БФБ – София" АД);
- В Комисията за финансов надзор, управление "Надзор на инвестиционната дейност";
- На местата за продажба и обратно изкупуване на дялове, съгласно Приложение № 1 към настоящия Проспект.

4.9 Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите (част от печалбата) от дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции"

Доходът на ДФ "ОББ Премиум Акции" се разпределя по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Право на част от дохода/право на дивидент имат лицата, вписани в регистъра на "Централен Депозитар" АД като притежатели на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" на 14-ия ден след датата на решението на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на което е взето решение за приемане на Годишния финансов отчет и за разпределение на доход/дивидент. Дивидентът се изплаща в срок до 3 месеца след датата на това решение.

Изплащането на дивиденти се извършва със съдействието на "Централен Депозитар" АД. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

Управляващото дружество е длъжно незабавно са уведоми Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", "Централен Депозитар" АД и регулирания пазар за решението на Съвета на директорите относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Съветът на директорите може да вземе решение да не разпределя дивидент, като печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА за реализиране на инвестиционната му политика.

5 Финансова информация

5.1 Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор

Към датата на актуализация на Проспекта е изготвен, одитиран и приет от Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД Годишен финансов отчет на ДФ „ОББ Премиум Акции“ за 2006 г., който е неразделна част (приложение) към настоящия проспект.

5.2 Отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството

Към датата на актуализация на настоящия Проспект е изготвен Отчет за управлението на ФОНДА за финансовата 2006 г., който е неразделна част (приложение) от Проспекта.

5.3 Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети

Към датата на актуализация на настоящия Проспект е изготвен Одиторски доклад за финансовата 2006 г., който е неразделна част (приложение) от Проспекта.

5.4 Междинни финансови отчети за текущата година

Към датата на актуализация на настоящия Проспект, са изготвени междинни финансови отчети към 31.03.2007 г. и към 30.06.2007 г.

6 Допълнителна информация

6.1 Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд

Надзорна институция при осъществяване на дейността по организиране и управление на ФОНДА от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД е :

Комисия за Финансов Надзор

Страница в Интернет : www.fsc.bg

e-mail : bg_fsc@fsc.bg

телефон : (+359 2) 940 49 99

факс : (+359 2) 980 26 47

Номер и дата на разрешението на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за организиране и управление на ДФ "ОББ Премиум Акции" :

Разрешение № 9-ДФ от 24.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор, предоставено с Решение № 715 - ДФ от 23.11.2005 г.

6.2 Код по БУЛСТАТ и данъчен номер. Места, където Правилата и Проспектът на ДФ "ОББ Премиум Акции" са достъпни за инвеститорите

Код по БУЛСТАТ : 131562547

Данъчен № : 4220181214

Правилата и Проспектът на ДФ "ОББ Премиум Акции" са достъпни за инвеститорите в :

Офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на адрес : гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 9 и клоновете на ОББ АД, описани в Приложение № 1 към настоящия Проспект, както и в интернет на адрес www.ubb.bg; www.ubbam.bg.

6.3 Информация относно имуществото и дяловете на ФОНДА

Нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Премиум Акции" не може да бъде по-малка от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Структурата на активите и пасивите на ДФ "ОББ Премиум Акции", както и неговата ликвидност се съобразяват с изисквания, определени с Наредба (виж т.2.1.).

ДФ "ОББ Премиум Акции" няма капитал по смисъла на Търговския закон и не се вписва в Търговския регистър на съда. Той се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, без да е набрал парични средства и без да притежава активи.

Имуществото на ФОНДА се състои от активи и пасиви, чийто състав и структура са описани в настоящия Проспект. Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелен баланс. Банката-депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на ФОНДА и отделя непаричните му активи от собствените си активи. Управляващото дружество и Банката-депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на ФОНДА. Кредиторите на Управляващото дружество и Банката-депозитар могат да се удовлетворяват от притежаваните от тях дялове във ФОНДА.

Вноските в имуществото на ФОНДА могат да бъдат само в пари.

Най-малката сума, която инвеститорът може да заяви за придобиване на дялове във ФОНДА е в размер на 100 (сто) лева.

Увеличаване или намаляване на имуществото на ФОНДА

Имуществото на ФОНДА се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите му, включително в резултат на продадените или обратно изкупени дялове на ФОНДА.

Брой и номинална стойност на дяловете

Броят на дяловете се определя от тяхното издаване и обратно изкупуване и не е ограничен с минимален или максимален размер. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева.

Същност на дяловете и права по тях

Дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" са безналични ценни книжа по смисъла на ЗППЦК и представляват прехвърлими права, регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД, които поради естеството си могат да бъдат предлагани публично.

Всеки от дяловете дава на притежателя си еднакви права.

Всеки дял дава на своя притежател право на съответна част от имуществото на ФОНДА, включително при неговата ликвидация, право на обратно изкупуване, право на дивидент (право на част от печалбата) и право на информация.

В случаите на придобити частични дялове имуществените права се придобиват и упражняват пропорционално на притежавания частичен дял.

Право на дивидент (част от печалбата)

Притежателите на дялове имат право на част от печалбата на ФОНДА, съответна на притежаваните от тях цели или частични дялове. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като притежатели на дялове, на 14-ия ден след датата на заседанието на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на което е взето решение за приемане на годишния финансов отчет на ФОНДА и за разпределение на доход/дивидент. Съветът на директорите на Управляващото дружество може да вземе решение печалбата за съответната година да не бъде разпределена изцяло или частично и да бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА с оглед инвестиционните цели и политика, възприети от Управляващото дружество. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД разпределя дивиденти в полза на притежателите на дялове на ФОНДА, само ако съгласно одитирания и приет годишен финансов отчет на ФОНДА за съответната година чистата стойност на имуществото (нетната стойност на активите) на ФОНДА, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от 500 000 лева. Управляващото дружество се задължава да изплаща дивиденти на притежателите на дялове в 3-месечен срок от вземане на решение от Съвета на директорите. Всички разходи по изплащането им са за сметка на ФОНДА.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове във ФОНДА може да поиска те да бъдат обратно изкупени, освен ако обратното изкупуване не бъде спряно в случаите, описани в чл. 32 от Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции". Правото на обратно изкупуване може да бъде упражнено след достигане на нетна стойност на активите на ФОНДА в размер на 500 000 лева. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация

Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на ФОНДА, съдържаща се в Правилата, Проспекта на ФОНДА, както и такава, отнасяща се до Управляващото дружество. Тази информация се предоставя безплатно и на всеки инвеститор, който желае да се запознае с нея, с оглед вземането на инвестиционно решение. Същата е на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страницата на Управляващото дружество, в офиса му, както и в местата (гшетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове (Приложение № 1 към настоящия Проспект).

Право на ликвидационен дял

Всеки притежател на дялове на ФОНДА има право на част от имуществото на ФОНДА при неговата ликвидация, съответна на притежаваните дялове. Това право възниква и се упражнява, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на ФОНДА е останало имущество за разпределяне. В случай, че имуществото, останало след погасяване на задълженията към кредиторите на ФОНДА, е недостатъчно за изплащане дела на всички инвеститори, те се удовлетворяват съразмерно на притежаваните дялове.

Видове дялове

ФОНДЪТ издава цели и частични дялове. Дяловете се издават на базата на нетната стойност на активите на ФОНДА и се придобиват срещу направена парична вноска в определен размер. Броят дялове, които инвеститорът придобива, се определя като частно между направената парична вноска (заявената за инвестиция сума) с определен размер и емисионната стойност на един дял, изчислена за съответния ден. В случай, че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят дялове се закръгля с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Прехвърляне на дялове

Дяловете на ФОНДА се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични ценни книжа.

Книга за притежателите на дялове

Книгата на притежателите на дялове на ФОНДА се води от "Централен депозитар" АД.

6.4 Обстоятелства, при които може да се вземе решение за преобразуване и прекратяване на ФОНДА. Ред за преобразуване и прекратяване

Прекратяване и преобразуване на ДФ "ОББ Премиум Акции" се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след получаване на разрешение от компетентния орган по ЗППЦК.

6.4.1 Преобразуване на ДФ "ОББ Премиум Акции"

ФОНДЪТ може да се преобразува чрез вливане, сливане с друг фонд, отделяне и разделяне. Преобразуването на ДФ "ОББ Премиум Акции" става с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и се извършва след разрешение на Комисията по финансов надзор, по ред и при условия, определени с наредба.

ФОНДЪТ не може да променя вида и характера на дейността си.

6.4.2 Прекратяване на ДФ "ОББ Премиум Акции"

ФОНДЪТ се прекратява с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, както и ако управляващото дружество не бъде заменено от Комисията за финансов надзор в случаите на вземане на решение за прекратяване на Управляващото дружество, обявяването му в несъстоятелност, отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на ДФ "ОББ Премиум Акции" или отнемане на лиценза на Управляващото дружество, или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите. Прекратяването става с разрешение на Комисията по финансов надзор, която одобрява и назначения от Управляващото дружество ликвидатор /ликвидатори/.

Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗППЦК или актовете по прилагането му или е била приложена принудителна административна мярка по чл. 212 от ЗППЦК.

При прекратяването на ФОНДА относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на ФОНДА се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския

закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото дружество.

След погасяване на задълженията на ДФ "ОББ Премиум Акции" и определяне на остатъчното имущество на ФОНДА, ликвидаторът публикува в централния ежедневник, посочен в този Проспект, съобщение относно реда и условията за изплащане на полагащите се на притежателите на дялове ликвидационни квоти, пропорционални на номиналната стойност на притежаваните от тях дялове. Ликвидационните квоти се изплащат само в пари.

ФОНДЪТ се счита заличен с отписването му от регистъра на Комисията за финансов надзор.

6.5 Посочване на централния ежедневник, който „ОББ Асет Мениджмънт” АД ще използва за публикуване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции", както и други съобщения, предвидени в закона и Правилата на ФОНДА

„ОББ Асет Мениджмънт” АД ще публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на ДФ "ОББ Премиум Акции" всеки работен ден във в. "Пари". Други съобщения, предвидени в закона и Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции" ще бъдат публикувани в същия ежедневник.

6.6 Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта, Правилата на ДФ "ОББ Премиум Акции", както и да получат допълнителна информация всеки работен ден от 8:30 до 17:00 часа в :

- Офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД : бул. "Тодор Александров" № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3760, 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3775, 8113776, 811 3777, 811 3778; факс: (+359 2) 811 3769, електронна поща: ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Анна Колева; Катина Пейчева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Мирослав Петков; Стоянка Велева; Тихомир Ненов; Камен Димитров.
- Лице за контакти с инвеститорите : бул. "Тодор Александров" № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3764, факс: (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, Стоянка Велева;
- В клоновете на Обединена Българска Банка АД в страната, както са посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Проспектът е достъпен и в Интернет на адрес : www.ubbam.bg; www.ubb.bg

6.7 Дата на актуализация на Проспекта 16.07.2007 г.

За „ОББ Асет Мениджмънт” АД :

Камен Димитров
Изпълнителен директор

Катина Пейчева
Изпълнителен директор