

ПРОСПЕКТ

**БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД
"АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF"**
(активно управляван борсово търгуван фонд)
организиран и управляван от
Управляващо дружество Актива Асет Мениджмънт АД

Проспектът съдържа цялата информация за БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД "АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF" ("АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF" или само „Фонда“), необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в дялове на Фонда. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно както с настоящия Проспект, така и с Правилата на Фонда, преди да вземат съответното инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е уведомена за промените в този Проспект с писма, изх. № 981 от 16.12.2021 г. и изх. № 1033 от 25.03.2022 г. , но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността и пълнотата на представената в Проспекта информация.

Информацията в Проспекта е актуална към 24.03.2022г.

Лица, които отговарят за информацията в Проспекта – членовете на Съвета на директорите на УД Актива Асет Мениджмънт АД - Олга Димитрова Йорданова, Ивелина Стойчева Василева и Биляна Стоянова Георгиева и Ива Красимилова Миткова - Прокурист.

Финансовите отчети, заедно с докладите за дейността и одиторските доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД Актива Асет Мениджмънт АД - гр. София, бул. „Христофор Колумб" № 43, тел. 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466, от 9:00 до 17:30 ч. всеки работен ден, на електронната страница www.activabg.com, и на интернет страницата на КФН.

Правилата на БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД "АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF" са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466; лице за контакти: Олга Йорданова, от 9:00 до 17:30 ч., както и на интернет страницата на УД: www.activabg.com.

Съдържание

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	5
1.1. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Информация относно управляващото дружество	5
1.2. Наименование, правно-организационна форма, седалище и контакти	5
1.3. <i>(Изм. с решение на СД от 19.06.2019 г.)</i> Дата на регистрация на дружеството	5
1.4. <i>(Изм. с решение на СД от 11.03.2021 г.)</i> Други договорни фондове и национални договорни фондове, управлявани от Управляващото Дружество	5
1.5. <i>(Изм. с решение на СД от 20.07.2020г.)</i> Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството.	6
1.6. Сума на записания капитал	7
2. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	7
2.1. Наименование	7
2.2. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Дата на учредяване на Борсово търгувания фонд	7
2.3. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети	8
2.4. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)</i> Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за борсово търгувания фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от договорния фонд на притежателите на дялове	8
2.5. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода	9
2.6. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация	9
2.7. <i>(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022 г.)</i> Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете	10
2.8. <i>(Отменена с решение от 11.04.2014 г.)</i>	12
2.9. <i>(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г., 11.03.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)</i> Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете	12
2.9.а. <i>(Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г.)</i> Технология за определяне на индикативната НСА	15
2.9.б. <i>(Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)</i> Честота на определяне на индикативна нетна стойност на активите на фонда	16

2.10. (Изм. с решение на СД от 11.03.2021г.) Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване	16
2.11. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода	21
2.12. Описание на инвестиционните цели на Борсово търгувания фонд, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на Фонда	21
2.13. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Правила за оценка на активите	32
2.14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:	32
2.15. (Изм. с решение на СД от 04.10.2018 г., 08.04.2019г., 11.10.2019г. , 08.04.2020г., 13.04.2021г., 28.04.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.) Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от фонда на управляващото дружество, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, депозитаря или трети лица	37
3. Депозитар	39
3.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището	39
3.2. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	39
3а. (Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г.) МАРКЕТ-МЕЙКЪР	42
3а.1. Данни за Маркет-мейкъра:	42
3а.2. (изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Съществени условия на договора с Маркет - мейкъра:	42
4. (Изм. с решение на СД от 08.04.2019г., 08.04.2020г., 13.04.2021г., 19.07.2021г. и от 24.03.2022г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА.	43
5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ	44
5.1. Резултати от дейността на Фонда за предишни години	44
5.2. Профил на типичния инвеститор	44
5.3. (Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.) Индикатор за оценка на риска	44
5.4. (Изм. с решение на СД от 12.02.2019г. и от 24.03.2022г.) Рискови фактори	45
5.4.а (Нова приета с решение на СД от 13.04.2021г.) Рискове свързани с устойчивото развитие	48
5.4.б (Нова, приета с решение на СД от 28.04.2021г.) Рискове за устойчивостта	49
5.5. (Нова с реш. на СД от 22.03.2017 г.) Политика за обезпечения	50

5.6. (Изм. с решение на СД от 22.03.2017г.) Информация относно намерението на фонда да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция.	53
6. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	53
6.1. (Изм. с решение на СД от 02.05.2019 г. и от 22.02.2021 г.) Други разходи и такси.	53
7. (Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г. и от 13.04.2021г.) ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД	54
8. (Нова, приета с решение на СД от 07.05.2020 г. и изм. с решение на СД от 19.01.2021 г. и от 11.03.2021г.) ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИ ВЪВ ФЕДЕРАЛНА РЕПУБЛИКА ГЕРМАНИЯ	58
8.1. Агент по плащанията не се избира, тъй като дяловете на фонда (individual share certificates) няма да се издават на хартиен носител.	58
8.2. Информационен агент на територията на Федерална република Германия.	60
8.3. Документи и информация, които са достъпни при информационния агент на територията на Федерална република Германия:	60
8.4. Условия и начини за предоставяне на документите и информацията на инвеститорите във Федерална република Германия.	61
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1:	63
(Изм. с решение на СД от 08.04.2019г., от 08.04.2020г. , 13.04.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)	
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2:	64
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД "АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF"	64
ПРИЛОЖЕНИЕ № 3: ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ	65

1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. *(Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.)* Информация относно управляващото дружество

Като борсово търгуван фонд, “Актива Балансиран ETF” (наричан по-долу “Актива Балансиран ETF” или Фонда) не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество “Актива Асет Мениджмънт” АД, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Борсово търгувания фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Борсово търгувания фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране, прекратяване и текущо управление. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на борсово търгувания фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. При осъществяване на дейността по чл. 6, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на Фонда, както и с обратното им изкупуване, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

1.2. **Наименование, правно-организационна форма, седалище и контакти**

“Актива Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. Христофор Колумб 43, адрес за кореспонденция: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466, електронен адрес (e-mail): office@activabg.com, електронна страница в Интернет (web-site): www.activabg.com, е Управляващо Дружество на Фонда.

1.3. *(Изм. с решение на СД от 19.06.2019 г.)* Дата на регистрация на дружеството

“Актива Асет Мениджмънт” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 21.12.2006 г.; притежава лиценз № 25 – УД/16.07.2007 г. и нов лиценз № 58-УД/25.07.2017г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 469 – УД от 20.03.2007 г.; вписано е в търговския регистър на Агенцията по вписванията, ЕИК 175263888.

1.4. *(Изм. с решение на СД от 11.03.2021 г.)* Други договорни фондове и национални договорни фондове, управлявани от Управляващото Дружество

Към момента на изготвяне на проспекта Управляващото Дружество е организирано и управлява един Договорен Фонд – “Актива Високодоходен Фонд” и един Национален договорен фонд – “Актива”.

1.5. (Изм. с решение на СД от 20.07.2020г.) Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са Олга Димитрова Йорданова, Ивелина Стойчева Василева и Биляна Стоянова Георгиева.

Олга Димитрова Йорданова (родена 1966 г.) е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Управляващото Дружество.

Олга Йорданова има висше образование има придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност "Физика" от СУ „Св. Климент Охридски“, (1985 – 1991 г.). От 1995 г. Олга Йорданова работи в редица инвестиционни посредници и управляващи дружества в България, заемала е длъжности като мениджър бек офис, брокер на ценни книжа, инвестиционен консултант и др. От 1998 г. Олга Йорданова притежава лиценз за брокер на ценни книжа, а от 2006 г. притежава и лиценз за инвестиционен консултант, издадени от КФН.

Ивелина Стойчева Василева е Председател на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Ивелина Василева има висше образование придобита образователно-квалификационна степен Магистър по право от ВТУ "Св. Св. Кирил и Методий", гр. Велико Търново. От 2001 г. е работила в сферата на правото. От 2008г. работи във водещ инвестиционен посредник, заемала е длъжности като Юрисконсулт и Директор на дирекция „Правна“ и др. Владее английски и немски език.

Биляна Стоянова Георгиева е Заместник-председател на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Биляна Георгиева има висше икономическо образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност "Прогнозиране и планиране на икономически системи" от УНСС, гр. София. От 1993 г. е работила като Експерт в Българска Народна Банка и във водещ инвестиционен посредник. Владее английски и руски език.

Ива Красиминова Миткова е Прокурист на Дружеството.

Ива Миткова има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност "Финансов Мениджмънт" от УНСС, гр. София. В периода 2014 – 2016 г. Работи в банковия сектор, като старши банков служител, а от 2016 г. в Управляващо дружество.

Управляващото дружество се представлява от Изпълнителния директор и Прокуриста заедно.

Инвестиционен Консултант

Решенията относно инвестиране на активите на Фонда ще бъдат вземани от Олга Димитрова Йорданова, Инвестиционен Консултант на Управляващото Дружество.

Олга Йорданова има висше образование има придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност "Физика" от СУ „Св. Климент Охридски“, (1985 – 1991 г.). От 1995 г. Олга Йорданова работи в редица инвестиционни посредници и управляващи дружества в България, заемала е длъжности като мениджър бек офис, брокер на ценни книжа, инвестиционен консултант и др. От 1998 г. Олга Йорданова притежава лиценз за брокер на ценни книжа, а от 2006 г. притежава и лиценз за инвестиционен консултант, издадени от КФН. Олга Йорданова е лицензиран инвестиционен консултант; притежава сертификат № 153-ИК/12.06.2006 г., издаден от КФН.

1.6. Сума на записания капитал

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на 300 000 лева.

2. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

2.1. Наименование

Наименованието на Фонда е: Борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF".

2.2. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Дата на учредяване на Борсово търгувания фонд

Договорен фонд „Актива Балансиран фонд“ съществува от 2007г. Същият е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор. Управляващото дружество "Актива Асет Мениджмънт" АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 1235 – ДФ от 26.09.2007 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

След като Договорен фонд „Актива Балансиран фонд“ придобие статут на борсово търгуван фонд, същият ще бъде вписан като такъв под наименование Борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF" в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Актива Балансиран ETF е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие с приложимите нормативни актове.

Актива Балансиран ETF е активно управляван борсово търгуван фонд по смисъла на чл. 24а, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и

управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 1241/05.10.2007г. под номер 1235-ДФ.

Фондът има ЕИК 175373053. Съществуването на Фонда не се ограничава със срок.

2.3. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети
Правилата на Актива Балансиран ETF са достъпни за инвеститорите на следния адрес:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466; лице за контакти: Олга Йорданова, от 9:00 до 17:30 ч.;
- както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.activabg.com

2.4. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.) Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за борсово търгувания фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от договорния фонд на притежателите на дялове

Корпоративно данъчно облагане на Борсово търгуван фонд Актива Балансиран ETF

Печалбата на Борсово търгуван фонд Актива Балансиран ETF, като фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на Актива Балансиран ETF се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Борсово търгувания фонд, а оттам и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила Актива Балансиран ETF не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

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

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

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

2.5. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

УД Актива Асет Мениджмънт АД, действащо от името и за сметка на Борсово търгуван фонд Актива Балансиран ETF изготвя и представя на Комисията и на обществеността годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период, със съдържание определено в Наредба № 44.

Съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд той не разпределя доходи между инвеститорите.

2.6. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

Финансовите отчети на Борсово търгувания фонд се одитират от избран от Съвета на директорите регистриран одитор. С решение на Общото събрание на акционерите от 29.06.2021 г. за регистриран одитор на Фонда за 2021 г. е избрано Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД.

Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД ще е одитор на Фонда за 2021 г. и когато същият придобие статут на борсово търгуван фонд.

„Актива Асет Мениджмънт“ АД сключва за сметка на Борсово търгувания фонд договор с Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД за проверка и заверка на Годишния счетоводен отчет на Фонда в съответствие със Закона за Счетоводството, Закона за независимия финансов одит и международните счетоводни стандарти.

2.7. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022 г.) Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете

- Имуществото на Борсово търгувания фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Актива Балансиран ETF е 10.00 (десет) лева. Дяловете на Борсово търгувания фонд се придобиват по емисионна стойност на първичен пазар. Броят на дяловете на Борсово търгувания фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

Борсово търгуваният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалба. Актива Балансиран ETF е борсово търгуван фонд, който издава само цели дялове. Издадените от него дялове са допуснати до търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти при спазване изискванията на чл. 24 а, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Когато делът принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Дяловете се търгуват на БФБ през цялата търговска сесия на пазара.

Издаването (продажбата) и обратно изкупуване на дялове на Актива Балансиран ETF се извършва от управляващото дружество „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД.

Минималният размер на поръчката за покупка на дялове на борсово търгуван фонд е 10 000 дяла.

Право на обратно изкупуване. Нетната стойност на активите на Борсово търгувания фонд е достигала минимално изискуемия от закона размер и всеки притежател на дялове от Актива Балансиран ETF по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Борсово търгувания фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове. Минималният размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на Борсово търгувания фонд е 25 000 дяла, като управляващото дружество в съответствие с чл. 24в, ал. 1 ЗДКИСДПКИ може да определи и по-голям минимален брой дялове.

Право на информация. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Борсово търгувания фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда. Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

Право на подаване на жалба. Условието и реда за подаване на жалби от инвеститорите са уредени в Политиката за приемане и обработване на жалби на УД „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, налична на интернет страницата на Управляващото дружество www.activabg.com.

- Книгата на притежателите на дялове от Борсово търгувания фонд се води от Централния депозитар. При желание от страна на инвеститорите като документ, удостоверяващ правото на собственост може да бъде издадено удостоверение за притежавани финансови инструменти от Управляващото дружество, депозитарната институция или инвестиционния посредник, по чиято клиентска сметка са дяловете.
- Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Борсово търгувания фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар. Номиналната стойност на дяловете на Актива Балансиран ETF е 10.00 (десет) лева. Дяловете на Борсово търгувания фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Борсово търгувания фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.
- Борсово търгуваният фонд се прекратява по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Фондът се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на Борсово търгувания фонд, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването му се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.
- Актива Балансиран ETF има сключен договор с маркет-мейкър, осигуряващ поддържане на борсова цена на дяловете на фонда, която не се различава значително от нетната стойност на активите, съответно от индикативната нетна стойност на активите.

Придобиването на дяловете на борсово търгувания фонд при издаването им не е ограничено само до институционални инвеститори.

Обратното изкупуване на дялове на Актива Балансиран ETF не е ограничено до определена категория инвеститори и/или за определен минимален брой дялове.

Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар съгласно законовите и нормативни разпоредби, както и Правилата на Фонда.

2.8. (Отменена с решение от 11.04.2014 г.)

**2.9. (Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г., 11.03.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)
Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете**

Инвеститорите могат да закупят дялове на Актива Балансиран ETF или да му продават обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите ("НСА") на Борсово търгувания фонд за един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Борсово търгувания фонд.

Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF" са приети с решение от 16 юли 2007 г. (Приложение № 1). Правилата са изменени и допълнени с решения на Съвета на директорите от 30 март 2012 г., от 27 август 2012 г., от 24 Септември 2012 г., от 07 март 2013 г., от 01 април 2013 г., от 11 април 2014 г., 05 юни 2015 г., 10 Февруари 2017 г., от 26 март 2018 г., от 10 май 2018 г., 15.12.2021г. и от 15.12.2021г.

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Актива Балансиран ETF директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в следните офиси, осигурени от Управляващото Дружество, всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.00 часа:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 0898122466.
- по електронен път, подписани с КЕП, съответстващ на Регламент ЕС 910/2014. Поръчката за записване на дялове трябва да бъде изпратена на имейл адреса на управляващото дружество: office@activabg.com.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис, осигурен от Управляващото Дружество и на Интернет страницата на Управляващото Дружество: <http://www.activabg.com>.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо

лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние на представляваното дружество, издадено най-много 3 месеца преди представянето или по данни от интернет страницата на Търговския регистър на Агенцията за вписванията, заедно с документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в най-близкия ден (понеделник или сряда), предхождащ деня на определяне на нетната стойност на активите (вторник или четвъртък).

(изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Емисионна стойност (покупна цена)

Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчки за покупка на дялове на Фонда, е равна на нетната стойност на активите на Борсово търгувания фонд на един дял. Тя се изчислява два пъти седмично (във вторник и четвъртък) и се обявява за емисионна стойност на дяловете. Поръчките за записване на дялове, подадени в даден работен ден се изпълняват по емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване, за най-близкия работен ден, следващ деня на обявяване на цената:

- а) По емисионна цена изчислена във вторник се изпълняват поръчки подадени в четвъртък, петък и понеделник.
- б) По емисионна цена изчислена в четвъртък се изпълняват поръчки подадени във вторник и сряда.

Когато денят за изчисление на емисионна стойност е неработен ден, стойността се изчислява и се обявява на следващия работен ден.

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар, а остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Депозитаря, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой на гишетата, осигурени от Управляващото дружество.

При въвеждане на надбавка (превишение на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при въвеждане на отбив (намаление на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), или при промяна във въведени надбавки и/или отбивы, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори по подходящ начин, напр. на интернет страницата си, незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда от зам.- председателя на Комисията за финансов надзор. Задължението по предходното изречение се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.) Допълнителни разходи. Няма

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете.

Поръчката се изпълнява не по-късно от 7 дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД с броя закупени дялове. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. "Временно спиране на обратното изкупуване"). Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. Покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

(изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Други начини за покупка на дялове на Фонда

Вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Борсово търгувания фонд се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник на борсов и извънборсов пазар. За да закупят или продадат дялове, инвеститорите следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти.

Търговията с дяловете ще започне на вторичен пазар по котировки от страна на маркет-мейкъра и на други участници на вторичния пазар. Маркет-мейкърът е задължен да поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален спред 5% от :

- последната обявена нетна стойност на активите (ако същата се определя всеки ден) или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена нетна стойност на активите при откриващия аукцион;
- последната обявена индикативна нетна стойност на активите по време на фаза на непрекъсната търговия, така че котировките да отговарят кумулативно на следните критерии:

$$\frac{(Ask-Bid)}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Ask-NAV|}{NAV} \leq 5\%, \frac{|Bid-NAV|}{NAV} \leq 5\%;$$

където: Ask = котировка „продава“, Bid = котировка „купува“ и NAV = последна обявена нетна стойност на активите, включително индикативна;

Последващото развитие на цената на дяловете на Актива Балансиран ETF ще се определя от динамиката на пазара.

След сключване на сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД.

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

Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, а не да ги предявят за обратно изкупуване от самия Фонд, следва да знаят, че издадените от Актива Балансиран ETF дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби, посочени по-долу.

При определени условия сделки с дялове на Фонда ще могат да се извършват и пряко между страните при спазване на нормативните изисквания и ограничения за това.

Сключването на сделки с дяловете на Борсово търгувания фонд (както с акциите на всяко публично или инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ и наредбите по прилагането им, и Правилника на "Централен депозитар" АД.

2.9.а. (Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г.) Технология за определяне на индикативната НСА

Индикативната НСА дава представа за нетната стойност на активите на Фонда, базирани на последни данни за цените на активите на фонда към часа, в който индикативната НСА е

изчислявана. Индикативната НСА не е стойността, на която инвеститорите купуват и продават дялове на Фонда на вторичния пазар.

Индикативната НСА се изчислява на базата на наличната информация през борсовата сесия или през част от борсовата сесия и обикновено ще се основава на текуща стойност на активите на Фонда. Индикативната НСА на дял не е и не трябва да се приема за стойността на дял, на която могат да бъдат записани или обратно изкупени дялове, или цената, на която да бъдат купени и/или продадени дялове на „Българска фондова борса“ АД (БФБ) или друг регулиран пазар. Инвеститорите трябва да имат предвид забавянния във времето между изчисляването и публикуването на Индикативна НСА. Инвеститори, желаещи да закупят или продадат дялове на Фонда, не трябва да се осланят само на Индикативна НСА при вземане на инвестиционно решение, а трябва да вземат предвид пазарни, икономически и други фактори.

2.9.б. (Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.) Честота на определяне на индикативна нетна стойност на активите на фонда

Индикативна НСА и индикативна НСА на дял се изчислява и публикува от БФБ или от друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар (регулirаният пазар е отворен) поне два пъти през сесията за деня. За целта управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор със съответния оператор на регулиран пазар. При липса на такъв договор индикативна НСА и НСА на дял се публикуват от Управляващото дружество на интернет страницата на Фонда. Управляващото дружество предоставя на Комисията веднъж на ден след края на търговската сесия информация за индикативна НСА.

Управляващото дружество предоставя на БФБ или на друг оператор на регулиран пазар, на който са регистрирани за търговия дяловете на Фонда, данни за структурата на портфейла, за обема притежавани инструменти от всяка позиция, за размера на паричните средства във Фонда, както и за броя на издадените дялове, потвърдени от Депозитаря на Фонда за предишния работен ден. При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Фонда, операторът на съответния регулиран пазар или Управляващото дружество обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда.

2.10. (Изм. с решение на СД от 11.03.2021г.) Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване

По правило инвеститорите в Активна Балансиран ETF могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Дяловете, закупени на вторичния пазар, не могат по принцип да се изкупуват обратно от борсово търгувания фонд. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офисите, където се приемат и поръчки за покупка на дялове, всеки работен ден, от 09:00 часа до 16:00 часа:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167;
- по електронен път, подписани с КЕП, съответстващ на Регламент ЕС 910/2014. Поръчката за обратно изкупуване на дялове трябва да бъде изпратена на имейл адреса на управляващото дружество: office@activabg.com.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офисите, осигурени от Управляващото Дружество и на интернет страницата на Управляващото дружество: <http://www.activabg.com>.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние по Търговския регистър на Агенцията за вписванията, издадено най-много 3 месеца преди представянето му или по данни от интернет страницата на Търговския регистър на Агенцията за вписванията и документ за самоличност на представляващия или декларация за данните в документа за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16:00 ч. в най-близкия ден (понеделник или сряда), предхождащ деня на определяне на нетната стойност на активите (вторник или четвъртък).

Цена на обратно изкупуване.

Актива Балансиран ETF изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял. Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява два пъти седмично (във вторник и четвъртък) и се обявява за цена на обратно изкупуване. Поръчките за обратно изкупуване, подадени в даден работен ден се изпълняват по емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване, за най-близкия работен ден, следващ деня на обявяване на цената:

а) По цена на обратно изкупуване изчислена във вторник се изпълняват поръчки подадени в четвъртък, петък и понеделник.

б) По цена на обратно изкупуване изчислена в четвъртък се изпълняват поръчки подадени във вторник и сряда.

Когато денят за изчисление на цена на обратно изкупуване е неработен ден, стойността се изчислява и се обявява на следващия работен ден.

(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.) Допълнителни разходи.

Няма.

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

Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД се задължава с броя обратно изкупени дялове не по-късно от 10 дни след деня на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3- дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

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

(изм. и допълнена с решение на СД от 24.03.2022г..) Временно спиране на обратното изкупуване.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, Актива Балансиран ETF може временно да спре обратното изкупуване на

дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

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

- когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котираат или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Борсово търгувания фонд – до приключване на процедурата;
- (Отм., с решение на СД от 22.03.2017 г.)
- в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, при налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;
- (изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) в други случаи регламентирани в ЗДКИСДПКИ и/или Наредба № 44, както и в случаите уредени в Част IV „Правила за търговия“ от Правилника за дейността на БФБ;
- (нова, приета с решение на СД от 24.03.2022г.) когато за емисия борсово търгуван фонд, допусната до търговия на Сегмент Борсово търгувани продукти няма регистриран маркет-мейкър.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество спира незабавно и издаването на дялове и уведомява за тези обстоятелства КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България), както и Депозитаря и "Централен депозитар" АД до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това, респективно не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на

работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(нова, приета с решение на СД от 24.03.2022г.) Управляващото Дружество отправя мотивирано искане до регулирания пазар, където се търгуват дяловете на Фонда, за спиране на търговията с дяловете на Фонда, когато:

- На регулирания пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение. Регулираният пазар спира търговията с дяловете на Фонда и уведомява незабавно Комисията;
- При всички хипотези, в които емитирането и обратното изкупуване на дялове на първичен пазар е временно спряно – за периода за на временното спиране;

Управляващото Дружество уведомява до края на работния ден Комисията, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, за спирането на обратното изкупуване с цел регулираният пазар да преустанови търговията с дялове на Фонда на вторичен пазар. Търговията с дялове на Фонда, спряна по този ред, се възобновява по искане на Управляващото Дружество, като се уведомява Комисията, и възобновяването на търговията трябва да започне не по-късно от един работен ден след отпадане на условията за спиране на търговията.

(изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Други начини за продажба на дялове на Фонда.

Всеки инвеститор във Фонда, който е закупил дяловете си на първичен пазар, има право в работното време на гишетата за продажба да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в Проспека и в Правилата, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Проспекта случаи.

Дяловете, закупени на вторичния пазар, не могат по правило да се изкупуват обратно от Фонда. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.

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

Актива Балансиран ETF не разпределя доход между инвеститорите си. Притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

2.12. Описание на инвестиционните цели на Борсово търгувания фонд, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на Фонда

Инвестиционни цели

Основната цел на Борсово търгувания фонд е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че Актива Балансиран ETF ще постигне инвестиционните си цели.

(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.) Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира.

Основни цели на Борсово търгувания фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът инвестира преимуществено в ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в т.ч. акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност. Инвестиционната стратегия на Борсово търгувания фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства. За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от

пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Актива Балансиран ETF, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

По-конкретно, съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд, неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи финансови инструменти и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 90% от активите на Фонда;
2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, чл. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя – до 70% от активите на Фонда;
3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. 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 Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;
5. общо до 90% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка и трета държава;
 - б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел

- защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
- в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя;
6. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;
 7. корпоративни облигации (извън тези по т. 6), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 90% от активите на Фонда;
 8. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;
 9. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя – до 70% от активите на Фонда;
 10. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в

списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя – до 90 на сто от активите на Фонда;

11. други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10% от активите на Фонда;
12. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-11, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Актива Балансиран ETF възнамерява да инвестира основно в акции и търгуеми права, търгувани в България и в други държави членки. Фондът може да инвестира и в трети държави, включени в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя. При нормални обстоятелства се предвижда около 60-70% от портфейла на Фонда да е съставен от акции, както и от търгуеми права с цел придобиване на акции от нови емисии при увеличаването на капитала на съответните публични дружества.

Делът на дълговите ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК, както и на инструментите на паричния пазар, ще е около 30-40% от портфейла.

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

При условие на продължително пазарно понижаване, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите.

Други инвестиционни стратегии и техники. Репо сделки.

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

Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо-сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;

2. намаляване на разходите;

3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

Борсово търгуваният фонд може да сключва репо-сделките само ако:

а) насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;

б) те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно Правилата си и настоящия Проспект.

Фондът предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори.

При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Фондът може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

а) по време на действие на договора Фондът не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фонда не разполагат с други средства за изпълнение на задължението по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо-сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;

б) Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.

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

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани

- дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;
3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;
 4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;
 5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

(Изм. с решение на СД от 28.04.2021г.) Инвестиционни ограничения

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице. УД не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надвишава 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

УД може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите му.

Независимо от горните ограничения, УД не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите на Фонда.

УД може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако те са издадени или гарантирани

от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

УД може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.

Общата стойност на всички предходни инвестиционни ограничения не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения.

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

УД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Освен това, Борсово търгуваният фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

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

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на УД или в резултат на упражняване на права на записване приоритетно, но не по късно от шест месеца от извършването на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи УД е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като представи информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

1. Прехвърляемите ценни книжа, в които Борсово търгуваният фонд може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1.1. загубите, които Борсово търгуваният фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

1.2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;

1.3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 от ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

1.4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 от ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

1.5. прехвърлими са;

1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Борсово търгувания фонд;

1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Борсово търгувания фонд.

2. Счита се, че изискванията по т. 1.2 и 1.5 са налице за прехвърляеми ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета

държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Борсово търгуваният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

3. Инструментите на паричния пазар, в които Борсово търгуваният фонд може да инвестира трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

4. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

4.1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

4.2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

4.3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

4.4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 4.1 и 4.2 или с корекции на доходността по т. 4.3.

5. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

6. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Борсово търгуваният фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

6.1. позволяват на Борсово търгувания фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;

6.2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

7. Счита се, че изискванията по т. 5 и 6 са налице за инструменти на паричния пазар, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Борсово търгуваният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

8. Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ трябва да са свободно прехвърляеми и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

9. Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Борсово търгуваният фонд може да инвестира, се съдържат в глава втора, Раздел III от Наредба № 44.

Изисквания за ликвидност

Не по-малко от 2.5 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с наредба.

Фонда трябва да поддържа такава структура на активите и пасивите, която позволява да изпълнява във всеки момент задълженията по обратно изкупуване на дяловете му.

(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г. и от 28.04.2021г.) Други ограничения

При управление на Актива Балансиран ETF Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Борсово търгувания фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Борсово търгувания фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

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

Управляващото Дружество няма право да инвестира средствата на Фонда във финансови инструменти, издадени от членове на управителните или контролни органи на Управляващото Дружество или от свързани с тях лица. Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на Актива Балансиран ETF за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

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

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;

- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара

Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми, алтернативни инвестиционни фондове или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас на един емитент, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Активна Балансиран ETF и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото Дружество, при условие че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Комисията по предложение на заместник-председателя.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Активна Балансиран ETF, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Борсово търгувания фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Възлагане на функции и дейности на трети лица

Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условия от чл. 106, ал.1, т. 1 до 8 от същия закон.

Когато делегирането на функции и действия се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;

3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

2.13. (Изм. с решение на СД от 15.12.2021г.) Правила за оценка на активите

Методиката се основава на Правилата на Борсово търгувания фонд и нормативните актове, свързани с неговата дейност.

Като борсово търгуван фонд, Актива Балансиран ETF няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Борсово търгуваният фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН.

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Борсово търгувания фонд да бъде не по-малка от 100 000 лева в срок до 30 дни от потвърждаване на проспекта, като съответно се прилага чл. 7, ал. 1 и чл. 9 от ЗДКИСДПКИ. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лева е достигната. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Борсово търгувания фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Законово изискуемият минимален размер на нетната стойност на активите на Фонда е достигнат към датата на изготвяне на Проспекта. Нетната стойност на активите на Борсово търгувания фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

2.14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:

2.14.1. Метод и честота на изчисляване

Методи за оценка на активите

Методите за оценка на активите се съдържат в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите.

Оценка на пасивите на Фонда

Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите (НСА) се определя като от стойността на всички активи, изчислена съгласно настоящия Проспект, Правилата и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда, се извади стойността на всички

задължения по баланса, изчислена съгласно настоящия Проспект, Правилата и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда.

Процедура за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Борсово търгуван фонд "Активна Балансиран ETF"

Тази процедура се основава на изискванията на закона и Правилата на Фонда. Депозитарят осъществява общия контрол по спазване на закона, Правилата и Проспекта на Фонда при определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество осъществява дейността по събиране и анализиране на всички документи и всяка информация, които ще послужат за определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и за извършването на всички необходими счетоводни операции във връзка с тази дейност.

Лица, определящи и упражняващи контрол при определянето на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото Дружество под контрола на Депозитаря при спазване на Правилата и Проспекта на Фонда. Задължение на Управляващото Дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.) Технология за определяне на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично (вторник и четвъртък), не по-късно от 13:00 часа на съответния ден при условията и по реда на Правилата и Проспекта на Фонда и съгласно действащото законодателство. Управляващото Дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Депозитаря.

Процедура за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

- до 10:00 часа в деня, в който се извършва оценяването, 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 обръщение;

Между 10:00 и 11:00 часа на деня, в който се извършва оценяването, се извършва следното:

- определят се активите и цената на активите, съгласно Проспекта, Правилата и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда;
- извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута;
- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.
- до 11:00 часа се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- до 12:00 часа се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- до 13:00 часа в деня на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял, се завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

Управляващото Дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информация, свързани с определянето на нетната стойност на активите на Фонда. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години. Цялостната документация и информация, свързана с определяне на НСА на Фонда и нетната стойност на един дял се съхранява на хартиен и/или магнитен носител.

Контролът върху процеса на съхраняване на документите, свързани с изчислението на НСА на Фонда и определяне на нетната стойност на активите на един дял се осъществява от Изпълнителните членове на Съвета на директорите (Изпълнителните Директори) на Управляващото Дружество.

Източниците на информация, определяща за изчисляване на НСА, са официалния бюлетин на "Българска фондова борса" АД, информационните системи на чуждестранните регулирани пазари и другите места за търговия, първичните дилъри на ДЦК, Блумберг и др.

Управляващото дружество систематизира, класифицира и посочва използваните източници на информация.

Управляващото Дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за осчетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, както и допринася за избягването на грешки при повторно въвеждане. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на НСА. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на НСА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката им за предходни периоди.

Цялата документация и информация, използвана за определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се съхранява на хартиен и/или магнитен носител от управляващото дружество минимум 5 години. Поради опасност от загубване по технически причини, тя се съхранява и на втори магнитен носител.

Организация на дейността по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда

Управляващото Дружество отговаря за приемането, изменението и допълнението на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите и НСА. Управляващото Дружество осъществява контрол за спазването и прилагането на правилата от всички лица, които участват в изчисляването на нетната стойност на активите, включително и Депозитаря. Ръководителят на звеното за нормативно съответствие на Управляващото Дружество периодично извършва проверка за осъществяване на контрол на изчислената нетна стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и воденето на счетоводството, свързано с определянето на НСА. При констатиране на несъответствия със закона, Правилата или Проспекта за публично предлагане на дялове, това лице уведомява Изпълнителния директор на Управляващото Дружество.

Управляващото Дружество взема решенията, свързани с определяне на НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съгласно действащото законодателство, Правилата и Проспекта на Фонда. Управляващото Дружество определя стойността на активите, и събира и анализира данните, необходими за осъществяване на тази дейност. То отговаря и за получаването на пазарните котировки, броя на дяловете в обръщение и валутния курс за целите на изчисляване на нетната стойност на активите. Управляващото Дружество извършва и всички счетоводни операции във връзка с преоценката на активите.

Депозитаря контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата и Проспекта на Фонда. Депозитарят проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено Управляващото Дружество за резултата от проверката до 12:00 часа в деня на оценката. В случай на констатирано нарушение, Депозитарят уведомява Управляващото Дружество до 13:00 часа в деня на оценката и изисква отстраняване на несъответствията. При констатирани нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, Депозитарят уведомява Управляващото Дружество и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. При установяване на разлика от повече от 0.5% от нетната стойност на активите на един дял при изчисляването им, Депозитарят уведомява КФН и Управляващото Дружество. Депозитарят уведомява Управляващото Дружество и изисква отстраняване на несъответствията. Управляващото Дружество незабавно отстранява несъответствията и извършва необходимите уведомления.

**2.14.2. (Изм. с решение на СД от 19.06.2019 г., от 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.)
Информация относно таксите, свързани с продажбата или емитирането и
обратното изкупуване или погасяването на дяловете**

На първичния пазар инвеститорите/притежатели на дялове на Актива Балансиран ETF не заплащат разходи при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване, т.е. емисионната стойност не се увеличава с разходите по продажбата, съответно цената на обратно изкупуване не се намалява с разходите по обратното изкупуване на дялове.

В случай на въвеждане/промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори незабавно след одобрението от Комисията за финансов надзор (КФН) на промените в Правилата на Фонда.

На вторичния пазар инвеститорите дължат такси при сключване на сделки с дялове на Фонда съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, „Централен Депозитар“ АД и други. Също така е възможно за инвеститорите да възникнат и задължения за заплащане на такси за съхранение на дяловете на Фонда в депозитарна институция.

Други специфични разходи за инвеститорите във връзка с търговията на дяловете на Фонда на БФБ АД не се предвиждат.

Управляващото Дружество покрива разходите във връзка с допускането до търговия на БФБ на дяловете на Фонда.

2.14.3. (Изм. с решение на СД от 26.11.2018 г., 19.12.2018 г. и от 19.07.2021г.) Начини, места и честота на публикуване на емисионните цени и цените за обратно изкупуване на дялове.

До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда Управляващото Дружество обявява тези данни:

- на всички "гешета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество;
- на интернет страницата на БАУД: www.baud.bg.

Управляващото Дружество обявява в Комисията, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване към 15-то и към последно число на месеца. Когато 15-ти е неработен ден информация се предоставя към първия работен следващ 15-то число на месеца. Управляващото Дружество обявява на интернет страницата си обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване към 15-то и към последно число на месеца.

2.15. (Изм. с решение на СД от 04.10.2018 г., 08.04.2019г., 11.10.2019г., 08.04.2020г., 13.04.2021г., 28.04.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.) Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от фонда на управляващото дружество, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, депозитаря или трети лица

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Фонда и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Борсово търгуваният фонд дължи следните такси и разходи:

- Такса за управление към управляващото дружество - годишният размер на таксата за управление на Фонда е 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Активна Балансиран ETF;¹
- Други оперативни разходи - в "Други оперативни разходи" се включват основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Депозитаря; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда; разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други

**Борсово търгуван фонд “Актива Балансиран ETF”
Прспект**

разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

¹Съгласно Правилата на Актива Балансиран ETF, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

Исторически данни за оперативните разходи на Актива Балансиран ETF във връзка с дейността му на Договорен фонд

Договорен фонд Актива Балансиран Фонд е учреден през м. Октомври 2007 г., а публичното предлагане на дялове на фонда започна на 12.11.2007 г. За последните три календарни години извършените оперативни разходи са, както следва:

	2019		2020		2021	
	Сума в лв.	Процентно отношение спрямо средната НСА	Сума в лв.	Процентно отношение спрямо средната НСА	Сума в лв.	Процентно отношение спрямо средната НСА
Годишно възнаграждение на управляващото дружество	313 334	2.87%	343 941	2.30%	476 974	1.99%
Изплатени комисиони на инвестиционни посредници	5 773	0.06%	9 385	0.06%	19 381	0.08%
Годишно възнаграждение на банката депозитар	3 459	0.03%	3 880	0.03%	4 267	0.02%
Годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет	2 173	0.02%	1 467	0.01%	1 467	0.01%
Други разходи на договорния фонд	5 690	0.05%	2 357	0.02%	2 341	0.01%
Обща сума на всички разходи по предходните подточки	330 429	3.03%	361 030	2.42 %	504 430	2.10%

Възнаграждение за управление при инвестиции в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества

Правилата на Актива Балансиран ETF позволяват инвестиране до 10% от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

Актива Балансиран ETF инвестира част от активите си в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества с оглед допълнителна диверсификация и намаляване на риска за инвеститорите.

Максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи е до 1.50 % от годишната средна нетна стойност на активите на Актива Балансиран ETF, независимо от вида активи, в които фондът инвестира.

3. Депозитар

3.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището

Управляващото Дружество е избрало за Депозитар на Договорен фонд Актива Балансиран фонд “Обединена Българска Банка” АД. След като Фондът придобие статут на борсово търгуван фонд, депозитарят ще остане същият. Депозитарят “Обединена Българска Банка” АД е с първоначална регистрация по ф.д. N 31848 от 09.12.1992 с решение на СГС, фирмено отделение, вписано в Регистъра за търговски дружества под № 376, т.8, р.II, стр.105, обнародвано в ДВ бр.104/1992 г., пререгистрирано в Търговски регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 000694959, с пълен лиценз за извършване на банкова дейност – БНБ, протокол № 63 от 19.11.1992 г. и решение № 340 на УС на БНБ, актуализирано със заповед на БНБ № РД-22-2250 от 16.11.2009 г. Банката е със седалище и адрес на управление: гр. София, община “Възраждане”, ул. “Света София” N 5, има телефон: 02) 8113752, факс: (02) 988 08 22, 811 3759, и Интернет страница (web-site): <http://www.ubb.bg>

3.2. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

„Обединена Българска Банка” АД е кредитна институция, лицензирана от БНБ и като такава извършва дейност по чл. 2 от Закона за кредитните институции.

В качеството му на Депозитар и съгласно сключения договор между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Депозитарят, от друга страна, последната ще оказва на Фонда следните основни услуги:

- а) осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на фонд се извършват в съответствие със закона и правилата на фонда;
- б) осигурява, че стойността на дяловете на фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на колективната инвестиционна схема;
- в) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
- г) осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;
- д) осигурява, че доходът на фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на фонда;

е) се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на фонд, до 5-о число на следващия месец;

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

1. са открити на името на Актива Балансиран ETF или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на фонда, или на името на депозитаря, действащо от името и за сметка на фонда;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на б. и) по -долу.

и) управлява паричните средства на фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;

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

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитаря за активите на фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ– и със сметките, които води трето лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на фонда по сметките при лице по б. 3), т. 2 по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на фонда;

б. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

й) контролира възнаграждението на управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с настоящите правила.

к) съдейства на фонда за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти фондът е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство.

Конфликти на интереси

(Изм. с решение на СД от 26.11.2018 г.) Управляващото Дружество и Депозитарят следва да отговарят на долу посочените изисквания:

- а) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;
- б) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;
- в) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;
- г) когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
- д) когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на Управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото дружество.

Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на фонда и на притежателите на дялове във фонда.

Депозитарят не може да извършва дейност за фонда или за управляващото дружество, действащо от името на фонда, която може да породии конфликт на интереси между фонда, инвеститорите в него, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката депозитар функции за фонда и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Актива Балансиран ETF.

(Нов текст приет с решение на СД от 22.03.2017г.) Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране - Към датата на актуализация на настоящия Проспект Управляващото дружество няма информация депозитарят на фонда Обединена Българска Банка АД да е делегирала функции по съхранение.

(Нов текст приет с решение на СД от 22.03.2017г.) Декларация от управляващото дружество - Управляващото дружество декларира, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т.3.1 и 3.2.

(Нов текст, приет с решение на СД от 10.02.2017 г.) При поискване от инвеститорите управляващото дружество ще предоставя актуална информация, относно т.4.1 и 4.2 от Приложение №1 към чл.71, ал.1 от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

За. (Нова, приета с решение на СД от 15.12.2021г.) МАРКЕТ-МЕЙКЪР

За.1. Данни за Маркет-мейкъра:

Наименование:	ЕВРО-ФИНАНС АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43, ет. 5
Телефон, факс:	02/9805657, 0700 156 56, 02/981 14 96
Електронен адрес (e-mail):	office@eurofinance.bg
Електронна страница:	www.eurofinance.bg
Дата на учредяване:	08.11.1993 г.
Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП:	№ 224-ИП/18.12.1996г., № 81-ИП/08.12.1999г., № 81-ИП/01.02.2006 г.

За.2. (изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Съществени условия на договора с Маркет - мейкъра:

Съгласно сключения договор между Управляващо дружество „Актива Асет Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Маркет - мейкъра, от друга страна, Маркет - мейкърът ще оказва на Фонда следните основни услуги:

- Да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за Фонда и по този начин да гарантира, че борсовата стойност на дяловете на Фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите;
- Да въвежда нова котировка „купува“ или „продава“ в рамките на 2 минути от оттеглянето, съответно от изпълнението на предходно въведената котировка;
- Маркет - мейкърът на Фонда поддържа котировки "купува" и "продава" в максимален ценови диапазон 5 % от:
 - при откриващ аукцион: от последната обявена нетна стойност на активите или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена нетна стойност на активите;
 - при фаза на непрекъсната търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.

- Маркет - мейкърът има право да актуализира цената и обема на котировките си във всеки един момент на търговската сесия, както и във времевите интервали преди началото ѝ и след нейния край, през които се допуска въвеждане на поръчки;
- При спиране на обраното изкупуване и/или спиране на издаването на дялове на Фонда, задълженията на Маркет - мейкъра за поддържане на котировки „купува“ и/или „продава“ на регулиран пазар отпадат до момента на възстановяване на тези процедури.

Маркет - мейкърите трябва да спазват изискванията на БФБ АД и регулациите, свързани с тяхната дейност, както и допълнителните изисквания и условия, договорени в договора с Управляващото Дружество.

4. (Изм. с решение на СД от 08.04.2019г., 08.04.2020г., 13.04.2021г., 19.07.2021г. и от 24.03.2022г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ПЛАЩАНИЯТА В ПОЛЗА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ФОНДА.

Съгласно Правилата на Борсово търгувания фонд той не разпределя доходи между инвеститорите.

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

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3- дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

Към датата на Проспекта е налице одитиран годишен финансов отчет на Актива Балансиран Фонд за 2021 г., както и отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2021 г. Управляващото Дружество два пъти седмично (вторник и четвъртък) обявява на интернет страница си, на интернет страницата на БАУД: www.baud.bg, както и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на Фонда, нетната стойност на активите на Фонда.

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, и са достъпни за инвеститорите на следните места:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 0898122466; лице за контакти: Олга Йорданова, от 9:00 до 17:30 ч.;

- както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.activabg.com.

5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИНВЕСТИЦИИТЕ

5.1. Резултати от дейността на Фонда за предишни години

Описание на резултатите от дейността на Фонда за предишни години е представено в Приложение № 2 към настоящия Проспект.

5.2. Профил на типичния инвеститор

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

Инвестиционният продукт на Актива Балансиран ETF е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

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

Дяловете на Актива Балансиран ETF са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции и облигации, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

5.3. *(Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г.)* Индикатор за оценка на риска

Индикаторът на риска определя типа КИС съобразно дела на инвестициите на схемата в дялови (рискови), дългови (ниско-рискови) и инструменти на паричния пазар (безрискови) и отразява пазарния риск от понижение на цените на съответната група активи.

Данните за минали периоди, използвани за изчисляване на синтетичния индикатор, може да не представляват надежден показател за бъдещия профил на риска.

Възможно е посочената категория на риска и доходността да претърпи промяна и че категоризацията на Фонда може да се промени с времето.

Най-ниската категория не представлява безрискова инвестиция.

5.4. *(Изм. с решение на СД от 12.02.2019г. и от 24.03.2022г.) Рискиви фактори*

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Борсово търгувания фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на Актива Балансиран ETF е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на Актива Балансиран ETF са:

(изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фондът е инвестирал. За щастие, не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

Пазарният риск също така е свързан със самото предлагане на дяловете на Фонда за търговия на регулиран пазар. Не може да се предвиди дали дяловете ще се търгуват на цени под, на или над нетната стойност на активите на Фонда. Разликата в цените до голяма степен ще зависи от търсенето и предлагането на вторичния пазар. Пазарните цени на дяловете могат да се отклоняват значително от нетната стойност на активите на Фонда през периоди на пазарната волатилност. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената на дяловете могат да оказват влияние общите тенденции на пазара, обемът на свободно търгуемите дялове, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на Фонда.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Фонда, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на Актива Балансиран ETF, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Актива Балансиран ETF не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor's, Moody's, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме голямата част от инвестициите на Актива Балансиран ETF да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

(изм. с решение на СД от 24.03.2022г.) Ликвиден риск. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина. Управляващото дружество извършва стрес-тестове най-малко веднъж годишно, както и при необходимост, за да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни обстоятелства. В 30-дневен срок след приключване на проведените стрес-тестове, Управляващото дружество уведомява заместник-председателя на КФН за резултатите от

него, както и за предприетите действия за промяна на Правилата за оценка и управление на риска, ако такива са необходими.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Актива Балансиран ETF и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

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

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

Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените.

Риск на лостовия ефект. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Актива Балансиран ETF може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Политически риск. Законодателни промени. Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Понастоящем печалбата на Актива Балансиран ETF не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Актива Балансиран ETF.

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

(Нов текст приет с решение на СД от 12.02.2019 г.) За изчисляване на общата рискова експозиция Фондът използва метода на поетите задължения, препоръчан в Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788.).

5.4.a (Нова приета с решение на СД от 13.04.2021г.) Рискове свързани с устойчивото развитие

Управляващо дружество „Актива Асет Мениджмънт“ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на Фонда:

Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство на национално и наднационално ниво – наличието на задължение за УД да действа в най-добър интерес при съобразяване на рисковия профил и инвестиционната политика на Фонда;
- правната рамка регулираща отчитането неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не е напълно завършена;
- липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
- към момента съществуват различни европейски нормативни актове, приемани по различно време, които не са напълно съгласувани;

- липсата към настоящият момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса. Липсата на нормативно изискване в тази насока носи рискове от публикуване на невярна или подвеждаща информация, която би довела до ущърб на интересите на клиентите на УД;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

Независимо, че към настоящия момент Дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на факторите за устойчивост при управление на Фонда, ще извършва текущ преглед на законовите изисквания и клиентските предпочитания и при отпадане на причините за неотчитане и промяна на инвестиционната политика на клиентите ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на Фонда.

5.4.6 (Нова, приета с решение на СД от 28.04.2021г.) Рискове за устойчивостта

Рискове за устойчивостта означава събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите:

- Екологичен риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);
- Управленски риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура).
- Фактори на устойчивост - екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;
- Риск при устойчиво инвестиране - в случай, че УД прилага строго определени критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда, то към него ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже

от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, Борсово търгуваният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него фондове.

Към настоящия момент влиянието на рисковете върху устойчивостта се отчитат при вземане на инвестиционни решения, но без това да има тежест върху решенията за инвестиране и да налага определена отчетност. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта. Причините за това са липсата към настоящия момент на приети нормативни и регулаторни технически стандарти, предвидени да залегнат в Регламент 2019/2088, неоповестяването на нефинансова информация от страна на публичните дружества, които да служат за приемане на количествени и качествени критерии от страна на УД за оценка на рисковете за устойчивост. Последното изискване за публично разкриване на необходимата информация все още не е залегнало като задължение по Регламент 2019/2088. След като има вече приети стандарти и критерии, УД ще започне да извършва оценка на ниво дружества-емитенти, в които фондът инвестира, на ниво секторно и регионално разпределение и на ниво портфейл, при необходимост.

При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рисковете в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по начина, описан в Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземане на инвестиционни решения на УД.

Въпреки, че инвестиционният консултант на УД се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения на УД.

5.5. (Нова с реш. на СД от 22.03.2017 г.) Политика за обезпечения

Всички активи, получени от Фонда в резултат на използвани техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по долу. При изчисляване на праговете по чл. 45 и 46 от ЗДКИСДПКИ се включва рисковата

експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Управляващото дружество следи за спазването на ограниченията в портфейла на Фонда. В случай, че Фондът получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество е длъжно да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестове при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност да се оцени ликвидния риск на Фонда, свързан с обезпечението. В случаите, когато от името и за сметка на Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии: ликвидност; оценяване; качество на емитента; корелация; диверсификация на обезпечението; рискове, свързани с управление на обезпечението; при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема; колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещна страна или одобрение от нея; непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага; паричното обезпечение може само да бъде:

- а) вложено на депозит при лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ ;
- б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;
- в) използвано за целите на обратни репо-сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;
- г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение. Паричното обезпечение се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства.

Фондът може да надвиши ограниченията за диверсификация, ако обезпечението е в различни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл.38, ал.1, т.9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл.47, ал.4 от ЗДКИСДПКИ.

Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и на всички регионални или местните органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи ценни книжа. Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, инструменти издадени от публични международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг минимум от една

от големите три рейтингови агенции – Standard&Poors, Fitch или Moody's. В случай , че Фондът придобие парично обезпечение той се разпорежда с него съгласно инвестиционната си стратегия съобразно Прспекта и Правилата си.

Оценката на евентуални загуби по депозити в лева се извършват като номиналната стойност на обезпечението се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него. Оценката на евентуалните загуби по депозити в евро се извършват, като сумата на обезпечението се превалутира по курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението и се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

Оценката на евентуалните загуби по депозити в чужда валута различна от евро се извършва като:

- а) взема се текущ курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението;
- б) взема се стандартното отклонение на валутния курс спрямо лева на месечна ба-за за последните 12 месеца;
- в) при оценка на евентуалната загуба от обезпечението се взема обменен курс изчислен по формулата: текущ валутен курс купува – стандартно отклонение на годишна база;
- г) оценката на обезпечението по б. "б" се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

Оценката на евентуални загуби от обезпечение инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа се извършва като се използва цената, на която има търсене за същите книжа. Оценката на евентуалните загуби от обезпечение инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар се извършва на база на текущите цени за обратно изкупуване на посочените фондове. Оценката се коригира като се намали със стандартното отклонение на цената на фонда. Оценката на евентуални загуби от непаричното обезпечение се извършва съобразно характеристиките на активите получени като обезпечение.

Оценката на евентуални загуби от дългови инструменти предоставени като обезпечение се извършва като се оцени лихвения риск чрез изчисляването на дюрация но конкретния дългов инструмент. В случай, че инструментите притежават кредитен рейтинг, Управляващото дружество оценява вероятността промените в кредитния рейтинг да доведат до промени в цените на обезпечението. Оценката на евентуалните загуби от акции предоставени като обезпечение се извършва като се отчете историческата волатилност на цените им, измерена чрез стандартно отклонение. В случай, че инструментите притежават кредитен рейтинг, Управляващото дружество оценява вероятността промените в кредитния рейтинг да доведат до промени в цените на обезпечението.

5.6. *(Изм. с решение на СД от 22.03.2017г.)* Информация относно намерението на фонда да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция.

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

6. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. *(Изм. с решение на СД от 02.05.2019 г. и от 22.02.2021 г.)* Други разходи и такси.

Управляващото Дружество е избрало ИП "БенчМарк Оинас" АД, ИП "Евро-Финанс" АД, ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД и ИП „Дилингова финансова компания“ АД за Инвестиционни Посредници на Фонда, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез които да се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

- "БенчМарк Финанс" АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1407 район Лозенец, ж.к. Лозенец, Вискяр планина № 19, ет. 2, тел.: (+ 359 2) 9625396, факс: (+ 359 2) 9625388, електронен адрес (e-mail): office@benchmark.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.benchmark.bg. "БенчМарк финанс" АД е учредено през 2004 г., има ЕИК 131225156. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 179-ИП от 09.03.2004 г., № 299-ИП от 04.05.2005 г. № 311-ИП от 27.04.2006 г.
- "Евро-Финанс" АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. Телефон за контакти: (+359 2) 980 56 57, факс: (+ 359 2) 981 1496 Електронен адрес: office@eurofinance.bg електронна страница в Интернет (web-site): www.eurofinance.bg. ИП "Евро-Финанс" АД е учредено през 1993 г., има ЕИК 831136740. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 224-ИП/18.12.1996г., № 81-ИП/08.12.1999г., № 81-ИП/01.02.2006 г.
- „Интеркапитал Маркетс“ АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3. Телефон за контакти: (+359 2) 9210510, факс: (+359 2) 9210521. Електронен адрес: office@intercapital.bg, електронна страница в интернет (Web-site): www.intercapital.bg. „Интеркапитал Маркетс“ АД е учредено през 2001 г., има ЕИК 131057477. Притежава лиценз за Инвестиционен посредник, издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0204/24.02.2006г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 39-ИП/19.02.2003 г.
- „Дилингова финансова компания“ АД е със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. Цар Асен № 7, ет. 2 и адрес на който извършва дейност: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ № 42, ет. 4. Телефон за контакти: (+359 2) 987 02 35, факс: (+359 2) 987 28 33. Електронен адрес: dfco@dfcoad.com, електронна страница в интернет (Web-site): www.dfcoad.com. „Дилингова финансова компания“ АД е учредена през 1992 г., има ЕИК: 831607814. Притежава лиценз за Инвестиционен посредник, издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0091/07.07.2008г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 108-ИП/11.06.1997 г.

Съгласно сключените договори, всеки от инвестиционните посредници приема да посредничи за сключването, както и да сключва и изпълнява сделки с ценни книжа по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на всеки от договорите Актива Балансиран ETF заплаща на Инвестиционните Посредници възнаграждение, чийто размер се определя в процент от стойността на сделките, съгласно Тарифи, представляващи приложения към договорите с инвестиционните посредници. Възнагражденията и по четирите договора са едни и същи и варират в зависимост от вида на ценните книжа – предмет на сделката, за която се отнася нареждането.

Всеки от договорите с Инвестиционните Посредници е сключен за неопределен период. Всеки от договорите може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие от всяка от страните по съответния договор.

**7. (Изм. с решение на СД от 10.05.2018 г. и от 13.04.2021г.) ПОЛИТИКА ЗА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

Политиката за възнагражденията на „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД /Политиката/ обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Възнагражденията по изр. първо не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове. Политиката се прилага спрямо следните категории персонал, в случай че с професионалната си дейност те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми:

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

УД „Активa Асет Мениджмънт“ АД може да не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 – 13 от ЗДКИСДПКИ за лицата по т.1 - 4, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

Съгласно Политиката, възнагражденията в Управляващото дружество се разделят на постоянни и променливи. Общите критерии при определяне на възнагражденията са позицията на съответния служител, възложените му отговорности и натрупания професионален опит. Размерът на възнаграждението на членовете на съвета на директорите, на които няма бъде възложено управлението се определя с решение на общото събрание на акционерите съгласно разпоредбата на чл. 221, т. 5 от Търговския закон. Размерът на възнаграждението на всички останали лица по т. 1 - 4 се определя с решение на Съвета на директорите на дружеството в състав: Олга Йорданова – Изпълнителен член на СД, Ивелина Василева – Председател на СД и Биляна Георгиева – Заместник - председател на СД.

Постоянните възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат. Постоянните възнаграждения се състоят от фиксираната основна заплата на съответния служител и допълнителните възнаграждения, дължими съгласно действащото трудово законодателство. Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на съответния служител, като по този начин се позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително се осигурява възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

Управляващото дружество не предвижда уговарянето на облаги, свързани с пенсиониране. Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не възнаграждават неуспех. Гарантирано променливо възнаграждение може да се уговори само за новоназначен служител единствено за първата година, следваща назначаването му.

В решението на Съвета на директорите относно променливите възнаграждения, задължително се съдържа поне: общата сума на променливите възнаграждения по звена въз основа на постигнатите резултати и цялостен принос към дейността и финансовото състояние на дружеството; критериите (финансови и нефинансови), които се прилагат при оценката на резултатите от дейността на лицата; размерите на променливите възнаграждения на конкретните служители, определени въз основа на извършената оценка на дейността им; частта от променливите възнаграждения на съответните служители, която може да се изплаща в дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти; датите на плащане на променливите възнаграждения, частта от променливите възнаграждения, която ще се разсрочва и съответно датите на разсрочванията на плащанията по променливите възнаграждения.

Максималната горна граница на променливото възнаграждение за всяка едно от лицата по т. 1-4 е 40% от общия размер на възнаграждението.

В зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество. Инструментите по предходното изр. са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение.

Когато в рамките на една година на лице т. 1-4 се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутното годишно възнаграждение, не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема. Възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва. Политиката за възнагражденията предвижда, че лицата по т. 1-4 трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи. В случай че в договорите на лицата по т. 1-4 се включват клаузи във връзка с получаването на променливо възнаграждение неразделно същите се съпътстват от клаузи, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение в хипотезата на предходното изречение.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално. Отложената част на възнаграждението може да се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти. В случай че отложената част е обвързан с бъдещи резултати, критериите за тяхната оценка следва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество. Оценката за работата на служителите се основава на финансови и нефинансови показатели. Оценките са част от оценъчен процес, обхващащ

период от няколко години съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност на дружеството. Служителите по т. 1 – 4 се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисково обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им.

Част от показателите за оценка на работата на съответния служител са: принос и ефективност към дейността и финансовата стабилност на дружеството; професията и техническите знания и опит на съответния служител в тази връзка; задълженията и отговорностите на съответния служител, както и отношението на служителя към тях; комуникацията с останалите служители на дружеството; честност, почтеност и репутация на служителя; компетентност и способност на служителя; възможността му да продължава да изпълнява компетентно своите задължения без допълнителен надзор, като се вземат предвид индивидуалния му опит, знания и умения; спазване и точно изпълнение както на релевантните нормативни актове във връзка с осъществяваната от служителя дейност, така и на вътрешните правила и политики на дружеството.

При определяне на размера на променливите възнаграждения Съветът на директорите задължително следва да отчете поне: цялостното пазарно представяне на дружеството; колективното представяне на съответния екип, от който е част съответния служител и приноса му в това отношение; индивидуалното представяне на служителя във връзка с изискванията към работата му, постигането на поставените цели и обръщане на специално внимание, в случай че служителят се е справил забележително с работата си; промяна на икономическата обстановка в страната, промяна на бизнес климата, промяна на състоянието на дружеството, промяна на основната дейност на дружеството и друга релевантна пазарна информация при еталонно сравнение с конкурентите на пазара; спазването на задължението служителят да действа винаги честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се

намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение.

Променливи възнаграждения не се изплащат в следните случаи: когато чрез тях се ограничава способността на дружеството да поддържа и подобрява капиталовата си база; когато същите се изплащат посредством инструменти или методи, за които може да се направи обоснован извод, че улесняват заобикалянето на изискванията на нормативните актове относно капиталовата адекватност на дружеството; когато не са във връзка с финансовите резултати на дружеството и оценките за дейността на съответното структурно звено и конкретния служител; когато изплащането им ще доведе до влошаване на рисковия профил на дружеството, съответно до застрашаване на стабилността му. когато са в разрез със законоустановените изисквания и разпоредбите на настоящата политика.

В Управляващото дружество не функционира комитет по възнагражденията.

Управляващото дружество не отчита факторите и рисковете за устойчивостта в Политиката за възнагражденията.

Информация за подробностите относно актуалната Политика за възнагражденията на „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите и имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, се съдържа на интернет страницата на „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД www.activabg.com. Инвеститорите могат да получат копие на Политиката за възнагражденията на „АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД на хартиен носител безплатно при поискване в офиса на управляващото дружество.

8. (Нова, приета с решение на СД от 07.05.2020 г. и изм. с решение на СД от 19.01.2021 г. и от 11.03.2021г.) ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИ ВЪВ ФЕДЕРАЛНА РЕПУБЛИКА ГЕРМАНИЯ

8.1. Агент по плащанията не се избира, тъй като дяловете на фонда (individual share certificates) няма да се издават на хартиен носител.

По правило инвеститорите в Активна Балансиран ETF могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офисите, където се приемат и поръчки за покупка на дялове, всеки работен ден, от 09:00 часа до 16:00 часа:

- гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466;

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта).

- по електронен път, подписани с КЕП, съответстващ на Регламент ЕС 910/2014. Поръчката за обратно изкупуване на дялове трябва да бъде изпратена на имейл адреса на управляващото дружество: office@activabg.com.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офисите, осигурени от Управляващото Дружество и на интернет страницата на Управляващото дружество: <http://www.activabg.com>.

При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с удостоверение за актуално състояние по Търговския регистър на Агенцията за вписванията, издадено най-много 3 месеца преди представянето му или по данни от интернет страницата на Търговския регистър на Агенцията за вписванията и документ за самоличност на представляващия или декларация за данните в документа за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16:00 ч. в най-близкия ден (понеделник или сряда), предхождащ деня на определяне на нетната стойност на активите (вторник или четвъртък).

Цена на обратно изкупуване.

Актива Балансиран ETF изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял. Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява два пъти седмично (във вторник и четвъртък) и се обявява за цена на обратно изкупуване. Поръчките за обратно изкупуване, подадени в даден работен ден се изпълняват по

емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване, за най-близкия работен ден, следващ деня на обявяване на цената:

а) По цена на обратно изкупуване изчислена във вторник се изпълняват поръчки подадени в четвъртък, петък и понеделник.

б) По цена на обратно изкупуване изчислена в четвъртък се изпълняват поръчки подадени във вторник и сряда.

Когато денят за изчисление на цена на обратно изкупуване е неработен ден, стойността се изчислява и се обявява на следващия работен ден.

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

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3- дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

8.2. Информационен агент на територията на Федерална република Германия.

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон и електронна страница в Интернет (web-site):

Наименование: ACOLIN Europe AG

Седалище: Reichenaustrasse 11 a – c, 78467 Konstanz, Germany

Адрес на управление: Reichenaustrasse 11 a – c, 78467 Konstanz, Germany

Телефон за контакти: +49 7531 209 00 80;

Електронна страница в Интернет (web-site): <https://www.acolin.com/en>

б) Кратка информация за агента:

ACOLIN Europe AG е немско дружество за предоставяне на услуги във финансовия сектор, оторизирано и регулирано от BaFin. ACOLIN Europe AG е част от структурата на ACOLIN, партньор на над 550 дружества, управляващи повече от 1 800 фонда в целия свят.

8.3. Документи и информация, които са достъпни при информационния агент на територията на Федерална република Германия:

- Проспекта на Фонда;
- Ключова информация за инвеститорите;
- Правилата на Борсово търгувания фонд “Актива Балансиран ETF”;
- Последните годишен и шестмесечен отчети на Фонда;
- Информация за емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда;
- Други документи, изисквани от българското и европейското законодателство.

8.4. Условия и начини за предоставяне на документите и информацията на инвеститорите във Федерална република Германия.

а) Документите и информацията по т. 8.3. може да бъде получена бесплатно от информационния агент по следните начини:

- на място на адреса на информационния агент;
- по телефона;
- на интернет страницата на информационния агент: <https://www.acolin.com/en/access-investor-information>

б) Документи и информация, които са достъпни и на английски език на интернет страницата на Управляващото дружество - <http://activabg.com/en/activa-asset-management/>

- Проспекта на Фонда;
- Ключова информация за инвеститорите;
- Правилата на Борсово търгувания фонд "Актива Балансиран Фонд
- Последните годишен и шестмесечен отчети на Фонда.
- Информация за емисионни стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на Фонда;
- Други документи, изисквани от българското и европейското законодателство.

Изготвили Проспекта:

Олга Йорданова

Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Ива Миткова

Прокурист

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 24.03.2022 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

*За Управляващото Дружество "Активa Асет Мениджмънт" АД,
действащо от името и за сметка на Борсово търгуван фонд*

"Активa Балансиран ETF":

Олга Йорданова,

Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Ива Миткова,

Прокурис

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1:

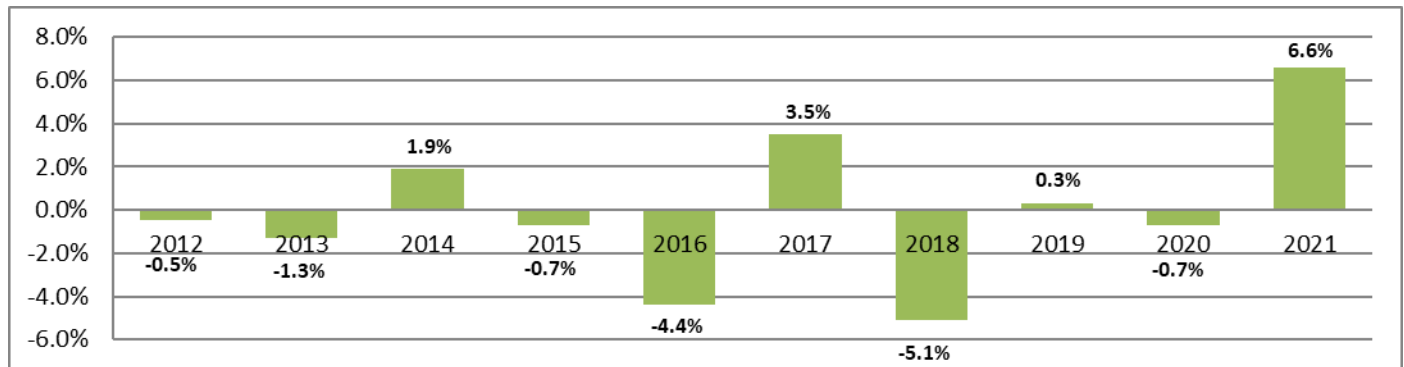
Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF", приети с решение от 30 март 2012 г. и отменящи приетите правила с решение от 16 юли 2007 г., изменени и допълнени с решение от 04.05.2012 г., от 30 август 2012, от 24 септември 2012 г., 07.03.2013 г., 01.04.2013 г., от 11.04.2014 г. , 05.06.2015 г., 10.02.2017 г., 26.03.2018 г., от 10.05.2018 г., от 15.12.2021 г. и от 01.02.2022 г. на Съвета на директорите на УД "Актива Асет Мениджмънт" АД

(Изм. с решение на СД от 08.04.2019г., от 08.04.2020г., 13.04.2021г., 15.12.2021г. и от 24.03.2022г.) ПРИЛОЖЕНИЕ № 2: ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД "АКТИВА БАЛАНСИРАН ETF"

Актива Балансиран ETF е учреден през м. Октомври 2007 г. и към датата на актуализация на Проспекта исторически данните за инвестиционната дейност обхващат периода до 31.12.2021 г., преди същият да придобие статут на борсово търгуван фонд.

а) графична справка за представянето на Фонд от учредяването му до 31.12.2021г.:

ПРЕДСТАВЯНЕ



б) данни за обема, структурата и динамиката на активите на Фонда,

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
НСА (лв.)	11 047 229.19	16 853 819.12	28 708 292.04

		31.12.2021					Общо активи
	Акции	КИС и НИФ	Дългови ЦК	Парични средства	Репо	Вземания	
Структура на активите	55.45%	10.54%	26.59%	3.98%	3.39%	0.04%	28 752 957.14

г) избрана финансова информация:

	2019	2020	2021
Среднопретеглена НСА на	2.0689	2.0277	2.1210
Минимална стойност на дял (лв.)	2.0295	1.9550	2.0414
Максимална стойност на дял (лв.)	2.1253	2.0837	2.1796
Брой дялове в обръщение към 31.12	5 361 638.2491	8 238 993.7149	13 171 547.8524

Стойността на дяловете 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, както и инвестициите във Фонда не са гарантирани от гаранционен фонд.

Предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3: ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

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

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България.

Заместник-председател на КФН е Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор.

БФБ АД е "Българска фондова борса" АД.

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

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

"Ценни книжа" са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

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

Ценни книжа (инструменти) с фиксирана доходност са дългови ценни книжа и привилегировани акции/дялове, по които се заплаща предварително определен фиксиран и/или плаващ доход.

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

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

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

Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство, съответно трета държава е държава, която не е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

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

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

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

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