

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част 2 от

ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА 3 600 000 (ТРИ МИЛИОНА И ШЕСТСТОТИН ХИЛЯДИ) ДЯЛОВЕ НА НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП ДИНАМИК

Регистрационният документ представлява част от Проспект за публично предлагане на 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) броя дялове и съдържа цялата информация за Национален договорен фонд от затворен тип Динамик, 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.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно както с настоящия Регистрационен документ, така и с останалите части от проспекта, преди да вземат съответното инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ на Национален договорен фонд от затворен тип Динамик е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството и на компетентен орган, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 32 – НИФ от 21.01.2021 г. което не означава, че Комисията носи отговорност за верността на съдържащите се в проспекта данни. Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестициите в ценни книжа.

Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, не е колективна инвестиционна схема.

Размер на емисия дялове, обект на публично предлагане: 3 600 000 дяла с номинална и емисионна стойност от 10 лв. за дял.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

Фондът, Националният договорен фонд, НДФ или Емитента – Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“

Управляващо дружество или УД – УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

Проспектът - Проспект за публично предлагане на дялове на НДФ от затворен тип „Динамик“, който се състои от три части: Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме

КФН или Комисията – Комисия за финансов надзор

БФБ или Борсата – Българска фондова борса АД

ЦД – Централен депозитар АД

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

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите за финансови инструменти

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗЗД – Закон за задълженията и договорите

ИП – Инвестиционен посредник

ОС – Общо събрание на притежателите на дялове

СД – Съвет на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗДДФЛ - Закон за данъците върху доходите на физическите лица

Заместник-председателят – Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

Резюме – Резюме към проспекта за публичното предлагане на дялове на Фонда;

Документ за предлаганите ценни книжа – документ, съдържащ информация за дяловете, които са обект на публичното предлагане

Регистрационен документ – Регистрационния документ, съдържащ информация за Емитента на дяловете

Регламент (ЕС) 2017/1129 – Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

Делегиран регламент (ЕС) 2019/ 979 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/ 979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/ 1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията

Делегиран регламент (ЕС) 2019/ 980 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/ 980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/ 1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията;

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, могат да получат безплатно копие на регистрационния документ, както и допълнителна информация, лично на посочен от тях електронен адрес, в офисите на:

ЕМИТЕНТА:

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД от затворен тип Динамик

Адрес: гр. София, бул. „Братя Бъкстон“ № 40;

Тел.: + 359 2 816 43 70

Е-поща: office@strategia-asset.com

Директор за връзка с инвеститорите: Иван Иванов

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО:

„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

Адрес: гр. София, бул. „Братя Бъкстон“ № 40;

Тел.: +359 2 816 43 70

Е-поща: office@strategia-asset.com

Лице за контакт: Весела Манчева

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

„АВС Финанс“ АД

Адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 117

Тел.: +359 (02) 816 43 45

Е-поща: info@abc-finance.eu

Лице за контакт: Ивелина Кирова

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Проспектът може да бъде видян и на интернет страницата x3news.com.

12.07.2021 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в Регистрационния документ	7
1.2. Декларация от лицата, които отговарят за Регистрационния документ	7
1.3. Информация за инвеститорите дали в регистрационния документ е включена декларация или доклад, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт	7
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	8
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ И СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЕМИТЕНТА.....	9
3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ И ЗНАЧИМИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	11
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	14
5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ФУНКЦИИТЕ МУ.....	15
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	16
7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	17
7.1 Финансово състояние	17
7.2 Информация за значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите.	17
8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.	17
9. НОРМАТИВНА СРЕДА, ДЪРЖАВНА, ИКОНОМИЧЕСКА, ДАНЪЧНА И ПАРИЧНА ПОЛИТИКА, КАКТО И ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО БИХА ЗАСЕГНАЛИ ДЕЙНОСТТА НА НДФ.....	17
10. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА.....	18
11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	19
11.1 ИМЕНА, СЛУЖЕБНИ АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЛИЦАТА ПРИ ЕМИТЕНТА И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА	19
11.2 ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОДХОДЯЩИТЕ УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ ..	19
11.3 Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство	26
12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	26
12.1 РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ	26
12.2 ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОВНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.	27
13. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	27
13.1 ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА, АКО Е ПРИЛОЖИМО И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ.	27
13.2 Информация за договорите за услуги на членовете на административните, управителните или надзорни органи, сключени с	

ЕМИТЕНТА ИЛИ С НЯКОЕ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ ИЛИ ПОДХОДАЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ.....	27
13.3 Информация за одитния комитет на емитента или комитет по възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме за мандата, по който функционира комитета.....	28
13.4 Декларация за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация.....	28
13.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ	28
14. дялови участия и опции върху дяловете.....	28
15. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	29
15.1 Доколкото е известно на емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното законодателство на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице, или когато няма такива лица – подходящо изявление, че няма такова.....	29
15.2 Информация за различни права на глас или подходящо изявление, че нямат такива различни права.....	29
15.3 Доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол	29
15.4 Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.....	29
16. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	29
17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ НА ЕМИТЕНТА	30
17.1 Политика по отношение на дивидентите	30
17.2. Правни и арбитражни производства	30
18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	31
18.1 Акционерен капитал.....	31
18.2 ПРАВИЛА НА ФОНДА	32
19. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	36
20. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	36
21. ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА.....	36
21.1 Описание на инвестиционната политика, стратегия и цели на Националния договорен фонд	36
21.1.3. Техники за ефективно управление на портфейла, които фондът може да прилага и всички свързани с тях рискове	38
21.1.4. Други ограничения	39
21.2. Описание на процедурите, по които фонда пристъпва при промяна на инвестиционната си стратегия и/или политика.....	39
21.4 Регулаторният статут на фонда и наименование на всички регулаторни органи в държавата на учредяване	40
21.5. Профил на типичен инвеститор, за който е предназначен фонда	40
21.6.заявление за потвърждение	41
22. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	41

22.1.Управляващото дружество инвестира активите на НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП „ДИНАМИК ” ЕДИНСТВЕНО В:	41
22.2.ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ, ОТНАСЯЩИ СЕ ЗА ФОНДА	41
22.3. СПЕЦИАЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ЕДНА ПОЗИЦИЯ.....	43
22.4. Информация за инвестиции на повече от 20 % от активите на Фонда в други предприятия за колективно инвестиране и за РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОЕТИЯ С ТОВА РИСК.....	43
22.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ВЪВ ФИЗИЧЕСКИ СТОКИ	43
22.6. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО	43
22.7. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	43
23. ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ	43
23.1. Действителната или приблизителната максимална сума на всички съществени такси, дължими пряко или косвено от Фонда за УСЛУГИ ПРИ СПОРАЗУМЕНИЯ, СКЛЮЧЕНИ НА ИЛИ ПРЕДИ ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ ИЗЧИСЛЯВАТ ТЕЗИ ТАКСИ	43
23.1.1. Възнаграждение на Управляващото дружество за управление на активите на фонда (възнаграждение за управление) и метод за изчисляването му:	44
23.1.2. Други разходи (извън възнаграждението за управление), които се заплащат от фонда	44
24. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР/КОНСУЛТАНТ	46
25. СЪХРАНЕНИЕ	47
26. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	52
27. КРЪСТОСАНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	54
28. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	54
29. ДЕКЛАРАЦИИ	54

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Емитентът Национален договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и няма управителни органи. Членовете на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД – Николай Петев Петков – Изпълнителен директор, Надя Русева Будинова – Председател на Съвета на директорите и Весела Пламенова Манчева – член на Съвета на директорите, както и прокуриста на дружеството Явор Илиев Русинов отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационен документ, съответно за цялата информация в него.

С подписите си върху приложените декларации в края на регистрационния документ по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, представителите на СД на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД и прокуристът декларират, че доколкото им е известно съдържащата се в Регистрационния документ информация на националния договорен фонд „Динамик“ е пълна и вярна.

Съгласно чл. 89д ал. 2 от ЗППЦК представляващият на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД и прокуристът с подписите си накрая на документа декларират, че Регистрационният документ, част от Проспекта се изготвя и съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са:

- Надя Русева Будинова – Председател на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
- Ивелина Красиминова Кирова - Ръководител отдел „Нормативно съответствие“ на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Лицата, отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ, с полагане на подписите си в края на документа, декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в Регистрационния документ съответства на фактите и че в Регистрационния документ няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

1.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ДАЛИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ Е ВКЛЮЧЕНА ДЕКЛАРАЦИЯ ИЛИ ДОКЛАД, ИЗГОТВЕНИ ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЕКСПЕРТ

В Регистрационния документ не е включена информация, изготвена от външен експерт.

1.4. ИЗПОЛЗАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Използваната информация от трети страни в Регистрационния документ е публична и е възпроизведена точно, доколкото емитентът е осведомен и може да провери от информацията, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

1.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Лицата изготвили този Регистрационен документ декларират, че:

- Регистрационният документ е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 32 – НИФ от 21.01.2021 г., като част от Проспекта за публично предлагане на дялове от Фонда, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Документ за предлаганите ценни книжа;
- Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Регистрационният документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност;
- Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационният документ. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни. Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестициите в ценни книжа.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Към настоящия момент, фондът е поворегистриран и все още няма сключен договор за одит на бъдещите му финансови отчети. Управляващото дружество, което ще обслужва фонда е УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД“ АД, което обслужва и още два договорни фонда, които имат сключен договор за одит с „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: София 1421, бул. Черни връх 26, представлявано от Марий Георгиев Апостолов с № 0488. Дружеството е специализирано одиторско предприятие, член на ИДЕС, което е вписано в регистъра на регистрираните одитори под № 0032. В качеството си на специализирано одиторско предприятие има право да извършва независим финансов одит, съгласно Международните стандарти за финансово отчети и международните одиторски стандарти. Управляващото дружество смята да покани същото одиторско предприятие да одитира финансовите отчети и на новоучредения национален договорен фонд „Динамик“.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

В Регистрационния документ са описани категории съществени рисковете, свързани с дейността на Емитента, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да инвестира в дялове на Национален договорен фонд „Динамик“.

Инвестицията в дялове на Национален договорен фонд от затворен тип е свързана с поемането на висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно представената в различните части на Проспекта информация за рисковите фактори, характерни за дяловете на фонда, преди да вземат инвестиционно решение. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на дяловете на фонда и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху резултатите на Национален договорен фонд „Динамик“, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Рисковете, които се разглеждат се разделят на систематични и несистематични. Систематичните рискове възникват извън влиянието на емитента, но оказват ключово въздействие върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да

бъдат предотвратени чрез диверсификация на риска и са свързани с политическата обстановка, възникване на извънредна ситуация, макроикономическата обстановка, инфлацията и други. Несистематични са рисковете, които се отнасят конкретно за фонда.

При анализа на рисковете, свързани с инвестицията в дялове на НДФ „Динамик“ са взети предвид „Насоките относно рисковите фактори съгласно Регламента за проспектите, приети от Европейския орган за ценни книжа и пазари“- ESMA, във връзка с прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1129.

Съгласно Насоките и препоръките на европейските надзорни органи рисковите фактори се подразделят на такива, които са специфични и съществени за емитента и такива, които са специфични и значими за ценните книжа.

3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ И СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЕМИТЕНТА

Пазарен риск

Фондът планира да инвестира набраните средства във различен клас финансови инструменти, като ще се ръководи основно от рисковия си профил. Цените на финансовите инструменти могат да се променят във времето поради възникване на различни по своя род и същност събития, както в икономическата, така и в политическата обстановка. Възможни са възникване на извънредни събития, които не могат да бъдат планирани и се отразяват в различна степен върху финансовите пазари. Международната обстановка, политиката на централните банки, търсенето и предлагането на ценни книжа също би повлияло на цената на дяловете на фонда. Няма гаранция, че фондът ще успее да извлече единствено печалби от своите инвестиции. В зависимост от пазарните условия, цените на финансовите инструменти, в които е инвестирано, могат да варират значително, от което фондът може да реализира значителни загуби. Реализирането на загуби би довело до понижаване на нетните активи на един дял. Мениджърският състав ще се опита да намали евентуалният негативен ефект от понижение на цените чрез максимално диверсифициране на портфейла на Фонда и избягване на голяма концентрация на активи в една компания.

Кредитен риск

Това е рискът, който възниква при невъзможността на даден издател на дългова ценна книга да изпълни навреме задължението си по купонни и главнични плащания. При възникване на такова обстоятелство, управляващият инвестициите във фонда трябва да направи всичко възможно да защити интересите на притежателите на дялове. Всяко не постъпило плащане се отразява негативно върху фонда, в частност върху инвестиционния портфейл като намалява възможността свободните парични средства да бъдат реинвестирани и да генерират бъдеща доходност. Когато определена ценна книга е с кредитен рейтинг, рискът се състои в понижение на рейтинга от страна на рейтинговите агенции. Рискът е налице и при намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Тъй като фондът ще функционира в Република България, кредитният рейтинг на държавата ни играе ключова роля върху цялостния икономически живот в страната и върху възможностите за международно финансиране. Към настоящия момент кредитният рейтинг е съответно: Дългосрочен BBB, краткосрочен A-2, със стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в

местна валута на една от водещите рейтингови агенции Standard & Poors, което се приема положително от пазарните участници. Скоро беше реализиран успешно външен дълг за 5 млрд. лв. Министерство на финансите пласира две емисии облигации с матуритет 10 и 30 години . Постигната доходност е 0.389% за 10-годишните книжа (0.375% лихвен купон) и 1.476% за 30-годишните (1.375% купон), което се определя като много изгодни нива, които реално отговарят на държави с A/A- рейтинг.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Този риск се увеличава при необходимостта от продажба на неприети за търговия на регулирани пазари ценни книжа.

Регулативен риск

Дейността на фонда е стриктно разписана в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публичното предлагане на ценни книжа, наредби на Комисия за финансов надзор и Делегирани Регламенти (ЕС). Евеитурални драстични промени в законите и наредбите могат да доведат и до промени в организацията, целите и правилата за дейността на фонда. Загубата на лиценз на управляващото дружество също ще породи риск за фонда и ще наложи избор на ново управляващо дружество.

Политически риск

Политическият риск е свързан с възможността да възникне политическа нестабилност и честа смяна на правителствата в страната. Нестабилност в политическата система може да се отрази негативно върху дейността на фонда. Управляващото дружество се стреми да поддържа своите управленски процеси така, че да минимизира действието на политическия риск.

Оперативен риск

Управляващото дружество е създадо организация за нормалното функциониране на фонда. Въпреки това влошаването на състоянието на управляващото дружество може да доведе до понижаване на качеството на управление на националния договорен фонд. Управляващото дружество се стреми да поддържа висока ликвидност и консервативни нива на капиталова адекватност. Съществува възможност от реализиране на загуби за фонда, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер

Риск от осъществяване на значителен брой сделки с ценни книжа за сметка на фонда

Осъществяването на много на брой сделки с ценни книжа за сметка на фонда би довело до увеличаване на транзакционните и други разходи на фонда и съответно понижаване на неговите положителни резултати. Управляващото дружество не планира да осъществява много на брой сделки и ще се стреми да минимизира разходите си.

Валутен риск

Валутният риск, който посят дяловете на фонда, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Неблагоприятното изменение на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат. Евентуално обезценяване на лева би довело до намаляване на доходността от инвестирането в дялове на фонда. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на дяловете. Фактът, че към настоящия момент българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен валутния риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в дялове на фонда ще бъде сведен до риска от резки спадове или до обезценка на еврото спрямо другите валути.

Риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Доброто икономическо състояние на Управляващото Дружество е в зависимост от ефективната работа на Съвета на директорите и неговите служители. Целта е да бъдат задържани квалифицирани кадри и да се ограничи текучеството на служители.

Риск, свързан с неспазването на инвестиционните цели и ограничения

Този риск е свързан с преминаване на заложените ограничения поради промяна в цената на финансов инструмент или промяна на пазарната ситуация. Управлението на този вид риск се осъществява като се следят ежедневно позициите в портфейла на фонда и инвестиционните ограничения, разписани в Правилата на НДФ.

Риск от възникване на извънредни събития от пандемичен характер и влиянието върху пазара на финансови инструменти

Избухването на пандемията оказва сериозни неблагоприятни последици върху реалната икономика и финансовите пазари както в България, така и в Европейския съюз. Тази неблагоприятна ситуация представлява сериозна заплаха за правилното функциониране и интегритета на финансовите пазари. По-конкретно движението на цените е свързано с разпространението на пандемията, което значително повиши чувствителността на финансовите пазари в световен мащаб. Подобни значителни спадове в цените подкопават механизма на ценообразуване, с което застрашават интегритета и правилното функциониране на пазарите. В същото време тежките загуби водят до накръняване на доверието в пазара. Пониженото доверие застрашава правилното функциониране и интегритета на пазарите, тъй като може да доведе до по-голяма нестабилност и низходящи ценови спирали. Мениджърите на фонда ще се стремят да минимизират евентуалните загуби от флуктоациите на финансовите пазари като ежедневно следят обстановката и вземат своевременни мерки за диверсифициране на портфейла от финансови инструменти.

3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ И ЗНАЧИМИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Ценови риск

След допускането до регулиран пазар, цената на дяловете на фонда ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на дялове на борсата, от финансовите резултати на фонда, от оповестените новини и събития. Вследствие на тези фактори цената на дяловете

може да нараства или намалява. Рискът за притежателите на дялове се изразява във възможността за реализиране на загуби вследствие на колебанията в цените на дяловете. Тези колебания могат да бъдат резки и дългосрочни.

Цените на борсово търгуваните дялове като цяло се влияят от икономическите и пазарните условия в България и косвено от пазарните и икономически условия в световната икономика, както и от политическата обстановка в страната и региона, промените в провежданата политика на правителството, промените в законодателството и инвестиционния климат. Дяловете на фонда също биха могли да променят пазарната си цена в резултат на въздействието на тези фактори. Фондът не би могъл и не гарантира, че цената на предлаганите от него дялове ще се запази стабилна и/или ще се повиши в бъдеще.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риск от намаляване на стойността на дадена инвестицията във фонда поради изменение на пазарните лихвените проценти. В повечето случаи нарастването на лихвените проценти довежда до намаление на цената на дълговия финансов инструмент. При краткосрочните дългови инструменти лихвеният риск е по-малък, в сравнение с дългосрочните.

Към момента лихвените равнища в ЕС, включително и в България, са на исторически ниски нива в следствие на провежданите политики на централните банки за стимулиране на инвестиции и потребление. Повишението на лихвените равнища би довело до увеличаване на разходите, които би реализирал фонда, свързани с инвестиции в дългов капитал, което от своя страна би се отразило върху стойността на нетните активи на фонда. Високите лихвени проценти възпрепятстват компаниите от евтин достъп до капитал, което би довело до затруднения при финансиране на компаниите, в които Фонда инвестира.

Риск от концентрация

Това е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко публично достъпна информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на дялове. Също така е възможно все още да има известна разлика в регулирането и надзора на българския финансов пазар. Комисията за финансов надзор следи за регулярното разкриване на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси.

Риск от неуспешно осъществяване на публично предлагане на дялове

Липсата на значителен интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на дялове. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 25 000 дялове по номинална и емисионна стойност от 10 лв. В случай, че бъдат записани по-малък брой дялове

публичното предлагане ще се счита за неуспешно. Когато подписката приключи неуспешно, в срок до един месец от уведомлението до комисията за резултата от подписката набраните суми се връщат на лицата, записали дялове заедно с начислените от банката лихви (ако има такива). В деня на уведомлението, емитентът уведомява банката за резултата, публикува на интернет страницата си, покана до лицата, записали дяловете, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на инвестиционните посредници, участващи в предлагането, които публикуват поканата на интернет страниците си.

Реинвестиционен риск

Той се изразява във вероятността на понасяне на загуби в случаите на спадане на лихвените проценти и невъзможността за инвестиране на свободните парични средства при досегашните или по-добри за инвеститорите условия. Реинвестиционния риск е реципрочен на лихвения.

Риск, касаещ устойчивостта при вземане на инвестиционни решения

Рисковете за устойчивостта се отнасят до събития от екологично, социално и управленско естество, които биха имали отрицателно въздействие върху възвръщаемостта на инвестициите. Съгласно чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент 2019/2088), Управляващото дружество приема Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения, която публикува на интернет страницата си. Политиката се прилага при управлението на портфейла на Фонда.

При вземане на инвестиционно решение се запазва изискванията към участниците на финансовите пазари да действат в най-добрия интерес на крайните инвеститори, включително, но не само, изискването да извършат подходяща надлежна проверка, преди да направят инвестиции. Добавя се изискването да се отчетат потенциалните рискове за устойчивостта и отрицателните последици, които биха имали върху доходността от инвестициите във фонда.

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.

Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант в рамките на неговата професионална компетентност, без това да има тежест върху решенията към настоящия момент.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Името на емитента е Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“. Фондът ще се организира и управлява от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД.

На 03 юли 2020 г. на Съвет на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е взето решение за учредяване на Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“. Нетната стойност на активите на Национален договорен фонд от затворен тип не може да бъде по-малка от 250 000 лв. Фондът се характеризира с високо рисков профил.

Правилата и проспекът на Национален договорен фонд „Динамик“ са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД и фонда в България, гр. София, бул. „Братя Бъкстон“ 40; на интернет страницата на Управляващото дружество – www.strategia-asset.com, на интернет страницата на Българска фондова борса АД www.bse-sofia.bg, както и на интернет страницата на Комисия за финансов надзор – www.fsc.bg. Телефон за контакти: 02/816 43 70. Информацията в уебсайта на Управляващото дружество не е част от Регистрационния документ.

Всички годишни и междинни финансови отчети, както и доклади за дейността на фонда и одиторски доклади след изготвянето им ще са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София, бул. „Братя Бъкстон“ 40 и на интернет страницата на Управляващото дружество – www.strategia-asset.com.

Националният договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема. Фондът инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска. Дяловете на фонда са безналични и не подлежат на обратно изкупуване.

Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Договорният фонд се смята за учреден от вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За договорния фонд се прилага глава XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго. Законодателството, съгласно което фонда упражнява своята дейност е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публично предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и на останалото приложимо законодателство в Република България и приложимите регламенти и други актове от законодателството на ЕС.

Националният договорен фонд се организира и управлява от Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Всички решения относно фонда- неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на фонда. Вноските в имуществото на фонда могат да бъдат

само в пари. Всички активи, които са придобити за фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на фонда и съставя за него самостоятелен баланс. Съветът на директорите на Управляващото дружество съставя отделен годишен финансов отчет за фонда, който подлежи на одитиране от регистриран одитор, като неговите констатации се включват в самостоятелен доклад.

Не са налице важни събития в развитието на стопанската дейност на националния договорен фонд, тъй като той е новоучреден.

Фондът е вписан в Регистър БУЛСТАТ при Агенция по вписване с ЕИК по БУЛСТАТ 177474752.

LEI кодът на Фонда е 8945004LIUY37Q74WE76.

5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ФУНКЦИИТЕ МУ

Управляващото Дружество е учредено с наименованието “Синергон Асет Мениджмънт АД”, притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден от Комисията за финансов надзор, №50-УД/17.07.2015г., вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 9143/2006 г. с партиден № 107236, том 1444, рег. I, стр. 169, има идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 175126124. Лицензът е издаден на основание Решение №518 – УД от 26.07.2006г. на Комисията за финансов надзор и се преимзва с № 42-УД/01.10.2010г. предвид направени промени в наименованието, седалището и адреса на управление, вписан в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.06.2010г. Лицензът се преимзва предвид направени промени в наименованието на управляващото дружество, вписани в Търговски регистър към Агенция по вписванията на 04.06.2015г. като наименованието на Дружеството е променено на УД “ Стратегия Асет Мениджмънт” АД. Фондът се организира и управлява от Управляващото дружество, след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор, като ще се счита за учреден след вписването му в Регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда, 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 Националния Договорен Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране, преобразуване, прекратяване и текущо управление. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Фонда се вземат от инвестиционния мениджър/консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Националният Договорен Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от свое името и за сметка на Фонда.

Към настоящия момент Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088. Съгласно чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари имат право да приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия. Причините да не го прави е оскъдната налична информация в нормативната уредба и липсата на публично достъпна информация относно финансовите инструменти, в

които УД инвестира активите на фонда. Основните причини, които могат да се обобщят в полза на неотчитане на неблагоприятните въздействия са:

- Към настоящия момент не е приет пълния пакет технически стандарт към Регламента за таксономия;
- Към настоящия момент не е налице необходимата информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към настоящия момент не е налице методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към настоящия момент УД не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта, както и евентуалните разходи за получаването на необходимата информация;
- Естеството и обхвата на услугите, които УД предлага;
- Необходимостта от промени във вътрешната организация, вкл. промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения;

В следствие на посочените по-горе причини, УД счита, че към настоящия момент отчитането на основните неблагоприятни въздействия в процеса на вземане на инвестиционни решения от страна на УД би довело до накърняване на техните интереси, касаещи доходността на портфейлите на управлявания фонд.

Независимо от изложеното по-горе, Управляващото дружество като участник на финансовите пазари, декларира своята ангажираност да интегрира рисковете за устойчивостта в политиката за управление на риска на фондовете и да се съобразява с тях при вземане на инвестиционни решения, като отчита неблагоприятните влияния върху факторите на устойчивостта, надлежно проверява въздействията им и взема предвид размера, естеството и обхвата на дейностите си, както и вида на финансовите продукти, които предоставя.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Национален договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и няма органи на управление. След получаване на разрешение от регулаторния орган, фондът ще се организира и управлява от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, което притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено от КФН. Управляващо Дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД се представлява от Николай Петев Петков (Изпълнителен директор) и Явор Илиев Русинов (прокурист) или Надя Русева Будинова (Председател на СД) и Явор Илиев Русинов (прокурист), само заедно.

6.1 Кратко описание на останалите фондове, които организира управляващото дружество

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми: Договорен фонд „Престиж“ и Договорен фонд „Профит“. Договорните фондове са разделени на дялове. Фондовете постоянно издават (продават) и изкупуват обратно своите дялове. Договорният Фонд „Престиж“ е организиран и управляван от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ и учреден по решение на Съвета на Директорите прието на 29.09.2006г. и решение на КФН номер 1145-ДФ от дата 29.11.2006 г. Договорният Фонд „Профит“ е организиран и управляван от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“. Управляващото Дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор №148-ДФ/17.07.2015г. Разрешението е издадено на основание Решение № 1144-ДФ от 29.11.2006г. на Комисията за финансов надзор. Съществуването на горепосочените договорни фондове не е ограничено със срок.

6.2 Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента, включително наименование, държава на учредяване или управление, дял на акционерно участие и ако е различно, дял на притежаваните права на глас.

Не са налице значителни дъщерни предприятия на емитента, тъй като фонда е новоучреден.

7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

7.1 ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Фондът е новоучреден и преди емитирането на дялове, не разполага с капитал. Фондът все още не осъществява дейност.

7.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ СЛУЧАЙНИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ВЛИЯТ СЪЩЕСТВЕНО ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ.

Към настоящия документ фондът не осъществява дейност и няма приходи. Финансовото състояние на фонда ще зависи основно от състоянието на капиталовите пазари, на които са инвестирани активите на фонда.

8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

За да се вземе решение за увеличение на собственият капитал на фонда, се прибягва до процедура по публично предлагане на дялове на основание одобрен Проспект от Комисия за финансов надзор за увеличение на капитала.

Националният договорен фонд от затворен тип може да ползва заеми на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи. Заемът трябва да бъде предварително одобрен от Комисия за финансов надзор.

9. НОРМАТИВНА СРЕДА, ДЪРЖАВНА, ИКОНОМИЧЕСКА, ДАНЪЧНА И ПАРИЧНА ПОЛИТИКА, КАКТО И ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО БИХА ЗАСЕГНАЛИ ДЕЙНОСТТА НА НДФ

Фондът е под регулацията на Комисия за финансов надзор. Дейността и в частност инвестициите на фонда са подробно разписани и регламентирани в чл. 187 и чл. 188 на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, в Закона за публично предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и в останалото приложимо законодателство на Република България.

Фондът е регистриран и оперира в Република България и е зависим от всички политически, икономически и данъчни политики, които страната провежда. Към датата на съставяне на настоящия документ политическата обстановка в страната е доста динамична, назначено е служебно правителство и се подготвят нови избори. Политиката на правителството е насочена

към запазването на фискална устойчивост и предвидима и последователна фискална политика, която да допринася за подобряване на бизнес средата, насърчаване на инвестициите и стимулиране на трудовия пазар, които да доведат до устойчив икономически растеж и заетост. За постигането на тези цели, от публично наличната информация може да се направи извода, че правителството планира да поддържа политика на балансиран бюджет по време на мандата.

Потенциалните инвеститори в дялове следва да обърнат специално внимание, че данъчното законодателство на държавата им по произход, както и данъчното законодателство на Република България, в която е учреден и оперира фондът, може да окаже влияние върху получения доход. Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Трябва да бъде отчетен фактът, че България е член на Европейския съюз и НАТО и като такъв е длъжна да спазва определени правила и принципи на политическо поведение, които не зависят само от вътрешнополитическите процеси и воля. В този смисъл не би следвало да се очаква радикална промяна в принципите на управление и външнополитическа ориентация на страната, но всички потенциални инвеститори трябва да отчетат наличието на политически риск и съобразно собствените си разбирания и очаквания да го отразят при вземането на решение относно инвестиция в дялове на фонда.

Приемането на еврото остава сред ключовите, стратегически и политически задачи пред Република България, което допълнително носи стабилност и прогнозируемост и в политически, и в икономически план, но най-вече по отношение на поддържането на стабилността на паричната система. Съгласно действащото законодателство на Република България, към датата на настоящия документ българският лев е на практика фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лева, съгласно т.нар. режим на паричен съвет (известен като валутен борд). Рискът от евентуално предсрочно премахване на режима на паричен съвет (т.е. валутния борд) в страната изглежда малко вероятен, тъй като очакванията са валутния борд да бъде отменен при приемането на еврото като заменящо българския лев законно платежно средство в Република България. Страната ни вече е член на валутно-курсовия механизъм ERM II от юли 2020 г. (така наречената „чакалня на еврозоната“).

Управляващото дружество не е наясно да съществуват допълнителни фактори, които не са разгледани в настоящия документ и които биха могли да засегнат пряко или косвено инвестициите на фонда.

10. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Очакванията от мениджърския състав са инвеститорите да реализират печалба при покачване на нетната стойност на активите на фонда от вторичната търговия на регулирания пазар. Не е гарантирано, че цената на вторичния пазар ще бъде еднаква или близка до нетната стойност на

активите на фонда, въпреки че това би било логично. Управляващото дружество не изготвя прогноза за печалбата поради динамичната обстановка, както родна, така и в международен план.

11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

11.1 ИМЕНА, СЛУЖЕБНИ АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЛИЦАТА ПРИ ЕМИТЕНТА И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА

Националният договорен фонд от затворен тип няма управителни и контролни органи. По-долу са посочени членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, както и прокуриста, което е с едностепенна система на управление:

- **Надя Русева Будинова – Председател на съвета на директорите**
- **Николай Петев Петков – Изпълнителен директор**
- **Весела Пламенова Манчева– Член на съвета на директорите**
- **Явор Илиев Русинов- Прокурист**

Между членовете на Съветът на Директорите и прокуриста на Дружеството няма каквито и да било родствени връзки.

11.2 ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОДХОДЯЩИТЕ УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

Надя Русева Будинова – Председател на Съвета на Директорите, бизнес адрес: София, бул. Братя Бъкстон 40

Информация за всички дружества и съдружия, в които Надя Русева Будинова е бил съдружник през последните пет години:

Надя Русева Будинова не участва в дружества и съдружия като съдружник през последните пет години.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Надя Русева Будинова е била член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

Към настоящия момент Надя Русева Будинова е член на Съвета на директорите на ИП „АВС ФИНАНС“ АД.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години Надя Русева Будинова, действаща в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, Надя Русева Будинова не е била свързана през последните пет години с дружество в несъстоятелност, управлявано от синдик или в ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗГПЦК, Надя Русева Будинова декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Надя Будинова има повече от 20 години опит на капиталовите пазари, като е лицензиран Брокер на ценни книжа от 1998 г. и Инвестиционен консултант от 2004 г. от Комисия за финансов надзор. Като председател на Съвета на директорите на управляващото дружество е показала уменията си за управление и администрация на хора. Надя Будинова е организирана, аналитична, контактна, с ясни критерии за приоритет.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ

	От 05/2011 до сега УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Финансови услуги
• Вид на дейността или сферата на работа	
• Заемана длъжност	Председател на Съвета на директорите
• Основни дейности и отговорности	- Представява и управлява Дружеството - Управление на ежедневния процес - Отговаря за инвестиционната стратегия и управлението на риска - Бюджетиране - Портфейлно управление – взаимни фондове, стратегии за хеджиране - Управление на ликвидността – операции на паричен пазар, сделки си инструменти на паричен пазар, репо сделки - Развитие на организационната структура - Структуриране на нови продукти – взаимни фондове, структурни продукти - Маркетинг на предлаганите продукти - Изготвяне на икономически прогнози.

• Вид на дейността или сферата на работа	От 10/2017 до сега УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Финансови услуги
• Заемана длъжност	Инвестиционен консултант
• Вид на дейността или сферата на работа	От 12/2008 г до сега ИП „АВС Финанс“ АД Финансови услуги
• Заемана длъжност • Основни дейности и отговорности	Член на СД - Управление на ежедневния процес - Бюджетиране - Развитие на организационната структура - Изготвяне на икономически прогнози. - Изготвяне на анализи за оценки на акции - Участие в сделки по първично публично предлагане на акции - Участие в сделки по вторично предлагане на акции - Изготвяне на анализи за оценки на акции - Участие в сделки по първично публично предлагане на акции - Изготвяне на презентации, предложения за увеличение на капитал
• Заемана длъжност • Основни дейности и отговорности	От 12/2013 до сега „Недвижими имоти София“ АДСИЦ Дружество със специална инвестиционна цел Директор за връзка с инвеститорите - осигуряване на ефективна комуникация между корпоративните ръководства на дружеството, неговите акционери, регулаторните органи и всички физически / юридически лица, заинтересовани да инвестират в ценните книжа на дружеството; - Отговаря за спазването правата на акционерите; - Разработва и актуализира на програмата за корпоративно управление на дружеството; - Отговаря за разкриването на регулирана и друга веществена информация пред Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа; - подготовка на всички вътрешни актове на дружеството, свързани с корпоративното управление и навременното предоставяне на редовни отчети и всякаква друга информация, свързана с дейността на холдинговото дружество на съответните органи; - организиране на общите събрания на акционерите и подготовка на всички необходими документи;

- водене и съхраняване на всички необходими регистри в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и протоколите от заседанията на Управителния съвет;
- участие в подготовката на уеб сайта на компанията в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление;

От 03/2021 до сега

„Холдинг Център“ АД

Холдингово дружество

- Заемана длъжност
- Основни дейности и отговорности

Директор за връзка с инвеститорите

- осигуряване на ефективна комуникация между корпоративните ръководства на дружеството, неговите акционери, регулаторните органи и всички физически / юридически лица, заинтересовани да инвестират в ценните книжа на дружеството;
- Отговаря за спазването правата на акционерите;
- Разработва и актуализира на програмата за корпоративно управление на дружеството;
- Отговаря за разкриването на регулирана и друга веществена информация пред Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа;
- подготовка на всички вътрешни актове на дружеството, свързани с корпоративното управление и навременното предоставяне на редовни отчети и всякаква друга информация, свързана с дейността на холдинговото дружество на съответните органи;
- организиране на общите събрания на акционерите и подготовка на всички необходими документи;
- водене и съхраняване на всички необходими регистри в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и протоколите от заседанията на Управителния съвет;
- участие в подготовката на уеб сайта на компанията в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление;

Надя Будинова е с висше образование и е завършила УХТ, гр. Пловдив. Има специалност „Банки и банково дело“ от Университета по национално и световно стопанство- ИСК, гр. София.

Николай Петев Петков – Изпълнителен директор, бизнес адрес: София, бул. Братя Бъкстон 40

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Петков е бил съдружник през последните пет години:

Николай Петев Петков не участва в дружества и съдружия като съдружник през последните пет години.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Петков е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

Николай Петков е заемал длъжност Изп. Директор в ИП „АВС ФИНАНС“ АД до октомври 2017 г. Към настоящия момент Николай Петков е член на Съвета на директорите на „Индъстри Дивелпмънт Холдинг“ АД.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Петков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Петков не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Петков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Николай Петков е Изп. Директор на управляващото дружество от 2017 г., като преди това е заемал други ръководни позиции. Той има повече от петнадесет години опит в различни сегменти от сферата на финансовите услуги. Преди това има 3 години професионален опит в Комисия за финансов надзор на Република България.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ

14.08.2017 –

Стратегия Асет Менджмънт АД

гр. София, бул. „Тодор Александров“ 117

Финансови услуги

- Вид на дейността или сферата на работа
- Заемана длъжност
- Основни задължения и отговорности

Изпълнителен директор

- Ръководене на цялостната дейност на търговското дружество, съобразно изискванията на Търговския закон и ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Решаване на всички ръководни въпроси от оперативен характер на дружеството;
- Ежедневно участие в процеса на изчисляване и преценка на стойността на един дял на дружеството;
- Обявяване на така изчислените стойности на инвестиционната

общност, на клиентите и на подназорните лица;

- Комуникация с банка депозитар, Комисия за Финансов Надзор, Българска фондова борса и Централен Депозитар;
- Ръководене на процеса по свикване и провеждане (както и обявяване на резултатите) на редовни и извънредни годишни общи събрания на дружеството, когато е необходимо;
- Отчитане на извършените задачи пред Съвета на директорите и Председателя на съвета на директорите при поискване от тяхна страна;

От 03/2021 г до сега

„Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД

• Засемана длъжност

Член на СД

• Основни дейности и отговорности

- Развитие на организационната структура

По образование Николай Петков е Магистър по Финанси, завършил е Университета за национално и световно стопанство. Притежава дългогодишен опит в сферата на финансите, както и управленски опит.

Весела Пламенова Манчева – член на Съвета на директорите, бизнес адрес: София, бул. Братя Бъкстон 40

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Манчева е била съдружник през последните пет години:

Весела Пламенова Манчева не участва в дружества и съдружия като съдружник през последните пет години.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Манчева е била член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

Към настоящия момент Весела Пламенова Манчева е Изпълнителен директор на „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД и член на Съвета на директорите на „Грийнхаус стрелча“ АД

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързана през последните пет години г-жа Манчева, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-жа Манчева не е била свързана през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, г-жа Манчева декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминирана и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

По образование Весела Манчева е Бакалавър по Финанси, завършила е Еисшето училище по застраховане и финанси. Притежава дългогодишен опит в сферата на финансите, както и управленски опит. От миналата година е член на съвета на директорите на управляващото дружество.

Явор Илнев Русинов – Прокурист

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Русинов е бил съдружник през последните пет години:

Явор Илнев Русинов не участва в дружества и съдружия като съдружник през последните пет години.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Русинов е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

Към настоящия момент Явор Илиев Русинов е управител на „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързана през последните пет години г-н Русинов, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, г-н Русинов не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

С подписа си на декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, г-н Русинов декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

По образование Явор Русинов е Доктор направление „Информатика и компютърни науки - Университет по библиотекознание и информационни технологии. Притежава дългогодишен опит в сферата на финансите, както и управленски опит. От тази година е прокурист на управляващото дружество.

Не съществуват други висши ръководители или ключови служители, от които да зависи управлението на стопанската дейност на националния договорен фонд „Динамик“.

11.3 КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО

Не съществуват каквито и да е било конфликти на интереси между задълженията към фонда на лицата, посочени в точка 11.1 и техните частни интереси и други задължения.

Не съществуват договорености или споразумения между мажоритарни акционери, клиенти, доставчици и други заинтересовани лица, в съответствие с които някое лице от т.11.1 е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшия ръководен състав.

Не съществуват ограничения, приети от лицата от т.11.1 за разпореждане в рамките на определен период с техните ценни книжа на емитента.

Не съществуват конфликти на интереси и по отношение на други задължение към емитента на лицата, посочени в т. 11.1 и техните частни интереси.

12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

12.1 РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ

Националният договорен фонд от затворен тип „Динамик“ не е изплащал възнаграждения на членовете на съвета на директорите по т. 11.1.

За 2020 г. размерът на платени възнаграждения от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД на членовете на Съвета на директорите е бил както следва:

- Надя Русева Будинова – 22 404 лв.
- Николай Петев Петков– 31 421.00 лв.
- Весела Пламенова Манчева - 12 390.09 лв.

За периода от началото на годината до настоящия момент, размерът на платени възнаграждения от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД на членовете на Съвета на директорите и на прокуриста е бил както следва:

- Надя Русева Будинова – 9 335 лв.
- Николай Петев Петков– 17 500 лв.
- Весела Пламенова Манчева – 9 335 лв.

- Явор Илиев Русинов - 809.52 лв.

Към настоящия момент не са налични условни или отсрочени възнаграждения, дължими на членовете на Съвета на директорите на УД, както и обезщетения в натура (непарични възнаграждения), изплащани на гореспоменатите.

Фондът не заделя суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите на УД.

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е приело и прилага политика за възнагражденията на служителите, във връзка с изпълнението на техните отговорности и задължения по осъществяването на контрол и управлението на дейността на дружеството и с оглед надеждното и ефективно управление на риска и избягването на конфликти на интереси. Политиката за възнаграждение е достъпна на интернет страницата на УД: <https://strategia-asset.com>.

12.2 ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.

Фондът не заделя суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

13. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

13.1 ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕТО НА ДЪЛЖНОСТТА, АКО Е ПРИЛОЖИМО И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЪЛЖНОСТ.

Дейността на фонда се управлява от управляващо дружество. Съгласно устава на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Съвета на директорите се избира за срок до пет години. След изтичане на мандата им, членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до избиране на нови или преизбиране на съгласните.

Мандатът на Председателя на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Надя Русева Будинова изтича на 25 април 2021 г. Надя Русева Будинова е Председател на СД на УД от 05.2011 г. и към момента няма прекъсване на заеманата позиция.

Мандатът на Изпълнителния директор и член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Николай Петев Петков изтича на 14 август 2022 г. Николай Петев Петков е Изпълнителен директор на УД от 08.2017 г.

Мандатът на третия член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Весела Пламенова Манчева изтича на 11 юни 2025 г. Весела Пламенова Манчева е член на СД на УД от 06.2020 г.

Прокуристът Явор Илиев Русинов не е с мандат.

13.2 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, СКЛЮЧЕНИ С ЕМИТЕНТА ИЛИ С НЯКОЕ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА

ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ.

Председателят на СД на УД Надя Русева Будинова е назначена на длъжност Инвестиционен консултант в дружеството. Членът на СД на УД Весела Пламенова Манчева заема длъжност Риск мениджър в дружеството. Явор Илиев Русинов е назначен на длъжност Ръководител отдел Маркетинг, реклама и отношения с клиенти. Николай Петев Петков няма трудови правоотношения с УД.

В договорите на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и прокуристът, където такива договори с тези лица са налични, няма предоставени обезщетения при прекратяване на договорите им. Националният договорен фонд Динамик не заделя суми за пенсии, други компенсации и обезщетения при пенсиониране.

13.3 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ПО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИТЕТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИТЕТА.

Към настоящия момент няма одитен комитет и комитет по възнагражденията при управляващото дружество.

13.4 ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА ИЛИ НЕ РЕЖИМА/РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ.

Управляващото дружество спазва всички принципи и стандарти на доброто корпоративно управление.

13.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ

Към настоящия документ не са известни потенциални съществени въздействия върху управлението на фонда, породени от предстоящи промени в състава на ръководството на управляващото дружество и комитетите.

14. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ ДЯЛОВЕТЕ

Членовете на Съвета на директорите и прокуристът на Стратегия Асет Мениджмънт АД не притежават и не планират да участват в емисията дялове на Национален договорен фонд Динамик. Същите лица не притежават и каквито и да е било опции върху дялове на фонда.

15. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

15.1 Доколкото е известно на емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното законодателство на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице, или когато няма такива лица – подходящо изявление, че няма такова.

УД “Стратегия Асет Мениджмънт” АД не е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и прякото и/или косвено участие в капитала на дружеството не подлежи на публично оповестяване по реда на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбата на чл. 60 от ЗПФИ, УД “Стратегия Асет Мениджмънт” АД има единствено задължение да предоставя на КФН два пъти годишно – към 30 юни и към 31 декември, в 10-дневен срок от посочените дати, списък на лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано (10 и над 10 на сто от капитала) дялово участие, както и данни за притежаваните от тях гласове в общото събрание.

Към настоящия момент фондът все още няма притежатели на дялове и съответно информация за мажоритарни акционери ще бъде представена при последваща актуализация на проспекта.

15.2 Информация за различни права на глас или подходящо изявление, че нямат такива различни права.

Всички акционери на управляващото дружество имат еднакво право на глас.

15.3 Доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ е притежаван от мажоритарния акционер „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД, който притежава пряко 245 000 броя от акциите от капитала на Управляващото дружество, представляващи 98% от регистрирания капитал.

Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД е едноличен собственик на капитала на Пътища и Съоръжения -ГМС ЕООД, който от своя страна притежава 2% от капитала на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД.

Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД е публично дружество по смисъла на ЗППЦК.

15.4 Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента

На този етап на управляващото дружество не са известни никакви договорености между инвеститори относно техните записвания на дялове във фонда, чието действие би породило промяна в контрола в бъдеще.

16. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Фондът е новоучреден и преди публичното предлагане на дялове не е осъществявал каквито и да е било трансакции, включително и между свързани лица.

17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ НА ЕМИТЕНТА

Фондът е новоучреден и не разполага с финансова информация за минали периоди.

17.1 ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Фондът е новоучреден, не е осъществявал дейност, не е реализирал печалба и не е разпределял дивиденди към настоящия момент.

Фондът не предвижда да прилага политика на редовно разпределение на дивиденди, натрупаната печалба ще бъде реинвестирана. Въпреки това, общото събрание на инвеститорите на дялове могат да вземат решение за разпределяне на печалбата под формата на дивидент. В случай, че Общото събрание на притежателите на дялове с решение приеме политика на фонда за разпределянето на дивидента, следните правила ще се прилагат при разпределянето на дивидента, а именно:

- Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централен регистър на ценни книжа като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание на притежателите на дялове на Национален договорен фонд, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.
- Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението регулираният пазар, на който са допуснати до търговия дяловете, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на дяловете има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.
- До изтичане на работните дни, следващи деня на уведомяването и последния ден за сключване на сделки, на регулирания пазар на ценни книжа могат да се прилагат особени правила относно ценовите ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.
- Фондът е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на общото събрание на притежателите на дялове дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на фонда. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

17.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към настоящия момент фондът е новорегистриран и на управляващото дружество не са известни висящи правни и арбитражни производства или които биха могли да бъдат образувани.

18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Фондът е новорегистриран и не разполага с финансова информация за минали периоди.

Потенциалните инвеститори трябва да вземат информирано решение дали да инвестират в дяловете на фонда. За целта те трябва да се запознаят както с информацията в настоящия документ, така и с основните цели и стратегия на фонда, а именно:

Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на висок риск. Инвестиционната стратегия на Националния договорен фонд от затворен тип предвижда инвестиране до 100% от активите в акции на български и чуждестранни емитенти и реализиране 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 в условията на висок риск.

18.1 АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към настоящия момент, фондът не е набрал средства от инвеститорите. Съгласно чл. 174 ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, записаният капитал на Национален договорен фонд от затворен тип не може да бъде по-малък от 250 000 лв.

18.1.1 Размерът на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал

Фондът няма емитиран капитал. Планира се емитирането единствено на един клас дялове, даващи едни и същи права на техните притежатели.

18.1.2 Ако има дялове, които не представляват капитал, да се посочи броя и основните характеристики на тези акции.

Управляващото дружество планира Фондът да емитира единствено един клас поименни дялове с еднакви права за техните притежатели.

18.1.3 Брой, балансова стойност и номиналната стойност на акциите на емитента, притежавани от или от името на самия емитент или от дъщерните предприятия на емитента.

Фондът не държи свои собствени дялове. Фондът няма дъщерни предприятия.

18.1.4 Стойността на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или записване.

Фондът не емитира конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа и ценни книжа с варианти.

18.1.5 Информация за условията на всякакви права за придобиване или задължения за уставен, но неемитиран капитал или намерение за увеличаване на капитала.

След получаване на разрешение от страна на Комисия за финансов надзор, фондът планира да осъществи публично предлагане на дялове в размер на 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) броя обикновени дялове от емисията на фонда. Всички 3 600 000 броя дялове се предлагат на инвеститорите за записване.

Публичното предлагане ще се счита за успешно само ако бъдат записани и платени най-малко 25 000 дяла с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност от 10 (десет) лева на дял, в който случай капиталът на фонда ще бъде равен на стойността на записаните дялове.

18.1.6 Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции

Доколкото е известно на Управляващото дружество, няма информация за подобни условия.

18.1.7 История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени, за периода обхванат от историческата финансова информация.

Фондът е новоучреден и не притежава историческа финансова информация.

18.2 ПРАВИЛА НА ФОНДА

Всяка промяна в Правилата на Фонда се допуска по решение на КФН, по предложение на зам. Председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

18.2.1 Регистърът и номерът на вписване в него и кратко описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъдат намерени в неговите правила

Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, гр. София е получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор („КФН“) №50-УД/17.07.2015г., вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 9143/2006 г. с партиден № 107236, том 1444, рег. I, стр. 169, има идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 175126124. Лицензът е издаден на основание Решение №518 – УД от 26.07.2006г. на Комисията за финансов надзор и се преиздава с № 42-УД/01.10.2010г. предвид направени промени в наименованието, седалището и адреса на управление, вписан в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 22.06.2010г.

При осъществяване на действия по управление на Националния договорен фонд от затворен тип, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на фонда. Националният договорен фонд от затворен тип не изкупува обратно своите дялове. Националният договорен фонд подава молба за приемане на дяловете му за търговия на регулиран пазар в 6-месечен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Всеки инвеститор във фонда може да нареди продажба на притежаваните дялове през регулиран пазар.

Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Националният договорен фонд се смята за учреден от вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За договорния фонд се прилага глава XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

18.2.1.1 Основни цели на инвестиционната дейност на Националния договорен фонд

Основни цели на Националния договорен фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът инвестира преимуществено в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България.

Основните цели на инвестиционната дейност са:

- Ръст – нарастване на цената на един дял посредством устойчив ръст на стойността на инвестициите на Фонда;
- Сигурност – стремеж за запазване на първоначалната стойност на направената инвестиция, при следване на рисковата инвестиционна стратегия;
- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от Фонда.

Инвестиционните цели на фонда могат да бъдат намерени и в правилата на фонда.

18.2.2 Класове дялове. Права, преференции и ограничения за всеки клас

Фондът възнамерява да емитира само един клас дялове, които предоставят едни и същи права на своите притежатели. Дяловете ще се регистрират по сметки в “Централен депозитар” АД, след одобрение и в законоустановения срок ще бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар. Фондът емитира дяловете, като всеки един дял е с номинална стойност от 10 (десет) лева. Инвеститорът притежава част от имуществото на фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорът не може да получи полагащата му се част от имуществото на фонда, освен в случаите, когато предложи дяловете си за продажба на регулиран пазар или фондът бъде прекратен по реда, предвиден в Законите, подзаконовите актове и в правилата му. Всеки дял на фонда дава на неговия притежател равни права. Всеки дял дава право на глас в общото събрание на притежателите на дялове.

В правилата на фонда не са предвидени разпоредби, отнасящи се до промяна на правата на държателите на дялове, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

18.2.3 Кратко описание на предвидените в Правилата на фонда условия, чийто ефект е забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента.

Всяко лице, което придобие право да упражнява контрол върху фонда посредством гласуване на Общото събрание на притежателите на дялове, е длъжно да уведоми регулаторния орган и регулирания пазар, на който са допуснати за търговия дяловете на фонда в законоустановените срокове.

Не съществуват разпоредби във вътрешните актове и Проспекта на фонда, които имат ефект на забавяне, отлагане или предотвратяване на промени в контрола върху емитента.

Всеки притежател на дялове, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 от ЗППЦК право на глас в общото събрание на притежателите на дялове, е длъжен да уведоми управляващото дружество, когато:

- В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в Общото събрание на притежателите на дялове;
- Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете от горния параграф в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

18.2.3.1 Права и задължения на Съвета на директорите на Управляващото дружество:

1.1. Взема решения за създаване, кандидатстване за лиценз и прекратяване на Националния договорен фонд, като приема и изменя инвестиционната политика и правилата на Национален договорен фонд „Динамик“ под условие, че решенията бъдат одобрени от Комисия за финансов надзор;

1.2. Взема решения и по всички други въпроси, свързани с дейността на Национален договорен фонд „Динамик“, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на фонда, включително:

- ▶ избира и одобрява проекто-договор с инвестиционен посредник, който да изпълнява инвестиционните решения и нареждания от Управляващото дружество;
- ▶ избира и одобрява проекто-договор с банката депозитар, действащо от името на УД и за сметка на фонда;
- ▶ избира регистриран одитор на Национален договорен фонд „Динамик“;
- ▶ избира и одобрява проекто-договор с инвестиционния консултант, управляващ активите на фонда;
- ▶ взема решения относно маркетинговата политика на фонда;
- ▶ сезира Комисия за финансов надзор или друга институция от името на Управляващото дружество и за сметка на Националния договорен фонд с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на фонда от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения относно извършване на едно или друго действие от фонда, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ определя и изменя размера на възнаграждението, дължимо в полза на Управляващото дружество за управление на активите на фонда;
- ▶ приема предложения за промяна на целите и ограниченията на инвестиционната политика и инвестиционната дейност на фонда.

18.2.3.2. Права и задължения на Общото събрание на притежателите на дялове на Национален договорен фонд Динамик:

- ▶ взема решение за разпределение на дивидент.

- ▶ взема решение за овластяване на Съвета на директорите на управляващото дружество за вземане на решение за увеличение на капитала на фонда;
- ▶ взема решение за избор на управляващо дружество;
- ▶ одобрява годишния финансов отчет на Национален договорен фонд „Динамик” след неговата заверка от назначения регистриран одитор;

Общото събрание се състои от всички притежатели на дялове. Те могат да вземат участие в заседанието лично или чрез представител по изрично писмено пълномощно. Всички притежатели на дялове имат еднакви права на общото събрание. Общото събрание се свиква на редовно заседание веднъж годишно от Съвета на директорите на управляващото дружество до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Общото събрание може да се свика на извънредно заседание:

- По решение на Съвета на директорите на управляващото дружество;
- По искане на притежатели на дялове, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на фонда.

Общото събрание на притежателите на дялове се свиква при условията и по реда на ЗППЦК.

18.2.3.3 Права и задължения на лицето, вземащо инвестиционни решения:

- ▶ взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания по отношение активите – собственост на фонда на упълномощения инвестиционен посредник;
- ▶ привежда в изпълнение своите инвестиционни решения, когато законът позволява съответните сделки да се сключват от Управляващото дружество, вместо от упълномощения инвестиционен посредник;
- ▶ приема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания, свързани с упражняването на правата по ценните книжа от портфейла на фонда като: участие на общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа;
- ▶ контролира извършването на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- ▶ извършва анализ на пазара на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, ревизира формирания портфейл и оценява неговата ефективност;
- ▶ следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити на портфейла на фонда.

18.2.3.4. Права и задължения на Директора за връзка с инвеститорите на Национален договорен фонд Динамик:

- ▶ осъществява ефективна връзка между управляващото дружество и инвеститорите във фонда, и лицата, проявили интерес да инвестират в дялове на фонда, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на

фонда, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на инвеститори;

- ▶ води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на управителния орган на управляващото дружество относно дейността на Национален договорен фонд;
- ▶ отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на фонда до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му и Централния депозитар;
- ▶ води регистър за изпратените материали, както и за постъпилите искания и предоставената информация на инвеститори и притежатели на дялове, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

19. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Националният договорен фонд е новорегистриран и към настоящия момент не е сключвал договори от съществено значение.

20. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Вътрешните актове и документите на фонда, след като бъдат одобрени от регулаторния орган ще са на разположение на инвеститорите в офиса на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД- гр. София, бул. Братя Бъкстон 40, както и на интернет страницата на Управляващото дружество – www.strategia-asset.com. Документите, които ще могат да бъдат разгледани са:

- ▶ Актуални Правила на Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“;
- ▶ Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“;
- ▶ Правила за оценка и управление на риска на Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“;
- ▶ Устав на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
- ▶ Всички доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, част от които е включена или посочена в регистрационния документ;
- ▶ Проспектът, включително приложените към него декларации от отговорните лица.

21. ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА

21.1 ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ НА НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД

Инвестиционната стратегия на Националния договорен фонд от затворен тип предвижда инвестиране до 100% от активите в акции на български и чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на висок риск. По-високият дял на активите, състоящи се от акции, се свързва с по-висока степен на риск на общите активи на фонда, тъй като цените на този вид актив са свързани с по-големи колебания, в сравнение с ценните книжа с фиксиран доход. Също така акциите не гарантират изплащане на редовен годишен доход под

формата на дивиденди. Не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. При спадане на цените на акциите, инвеститорите в Националния договорен фонд „Динамик“ биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите в портфейла на фонда. За разлика от тях инвестициите в държавни ценни книжа и инструменти с фиксиран доход се смятат за по-ниско рискови, тъй като те са издадени и/или гарантирани от държавата или общини. Ипотечните и голяма част от корпоративните облигации се предлагат с обезпечение. Също така се планира инвестирането ценни книжа с фиксиран доход на международни корпорации и институции с инвестиционен рейтинг, присъден от международните рейтингови агенции. Фондът има възможност да поддържа и 100% от активите си в банкови депозити. Това се отнася основно до следните случаи – в периода от набиране на средства от инвеститори до периода на инвестиране на тези средства, както и при предприемане на тотална разпродажба на останалите активи на фонда в случаи на поява на финансови сътресения, рязко покачване на лихвените нива и липса на други алтернативи за инвестиране. Инвестиционната стратегия на Националния договорен фонд „Динамик“ 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.

Инвестиционната политика на Националния договорен фонд от затворен тип не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да може да придобиват активи. Чуждестранните регулирани пазари, на които Фонда може да инвестира активите си, се определят с решение на Комисията за финансов надзор. Националният договорен фонд от затворен тип инвестира активите си при спазване ограниченията предвидени от действащото законодателство.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на Националния договорен фонд може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск. Управляващото дружество ще се стреми да инвестира паричните средства в ликвидни позиции, за да може да защити инвеститорите при евентуални сътресения на финансовите пазари като успее да продаде активите на максимално добри условия и да минимизира разходите.

21.1.1. Основни ограничения към активите, в които Националния договорен фонд ще инвестира

Активи	Относителен дял (%) в активите на фонда
Акции на български и/или чуждестранни емитенти	до 100%
Предприятия за колективно инвестиране	до 30%
ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава	до 50%

Ипотечни облигации от български емитенти	до 50%	
Корпоративни облигации от български емитенти	до 50%	
Общински облигации от български емитенти	до 50%	
Чуждестранни финансови инструменти с фиксирана доходност, търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари	до 30%	
Парични средства и инструменти на паричния пазар	не по-малко от 1%	
Банкови депозити	до 100%	
Деривативни инструменти	до 10%	
Инструменти на паричния пазар	до 100%	

Фондът също така може да поддържа парични средства по разплащателна сметка, които да надвишават 1% от активите на Фонда, с цел поддържане на необходимата ликвидност за посрещане на бъдещи плащания и инвестиции. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

Предвид високо рисковия профил на фонда, приоритетно ще се инвестират свободните парични средства в акции и необезпечени или непублично търгуеми облигации, но при възникване на извънредни обстоятелства, както и при липса на подходящи варианти за високорискова инвестиция, фондът ще прибегне към инвестиции в по-ниско рискови финансови инструменти като депозити, ДЦК, инструменти на паричния пазар, предприятия за колективно инвестиране и обезпечени облигации, приети за търговия на регулиран пазар. При повишаване на лихвените разнища по депозитите до атрактивни за инвестиции нива и липса на по-подходящи финансови инструменти, фондът ще прибегне към влоговете като вариант за използване на свободните парични средства.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на Националния договорен фонд може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск.

21.1.2. Основни ограничение при инвестирането на Фонда

Съгласно Правилата на фонда и инвестиционната си политика национален договорен фонд от затворен тип “Динамик” може да инвестира във финансови инструменти без ограничение във вида им, влогове в банки, при спазване на съответните ограничения, предвидени в Правилата на Фонда и актуалната нормативна уредба. Рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от неговите активи, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите на Фонда.

21.1.3. Техники за ефективно управление на портфейла, които фондът може да прилага и всички свързани с тях рискове

Ако националният договорен фонд от затворен тип реши да прилага техники и инструменти за ефективно управление на портфейла по чл. 42 ЗДКИСДПКИ, включително споразумения за

обратно изкупуване, с цел създаване на допълнителен ливъридж или излагане на пазарен риск, при изчисляване на общата рискова експозиция на фонда, управляващото дружество взема предвид и тези сделки. Всички активи, получени от фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла се разглеждат като обезпечение.

При инвестиране в деривативни инструменти, Управляващото Дружество спазва ограничението по т.22.2 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т.22.2.

Когато фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по т.22.2.

За целите на настоящата точка рисковете свързани с експозицията в деривативни финансови инструменти се изчисляват, като се вземат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

Управляващото дружество ще разработи и прилага политика, която да гарантира извършването на стрес-тестове при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на фонда да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението при получаване на такова в размер по-голям от 30 на сто от активите на фонда.

21.1.4. Други ограничения

При управление на фонда, Управляващото Дружество ще се стреми да спазва всички нормативни изисквания и ограничения. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане, след разрешение от Комисия за финансов надзор.

Управляващото Дружество, както и Депозитаря, когато действат от тяхно име и за сметка на Фонда, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Фонда в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента. В случай че инвеститорът притежава пряко или косвено (например чрез дъщерни предприятия) 20 % или повече от гласовете в предприятието, в което е инвестирано, се приема, че този инвеститор има значително влияние, освен когато съществуват недвусмислени доказателства за обратното. Противоположно на горното, в случай че инвеститорът притежава пряко или косвено (например чрез дъщерни предприятия) по-малко от 20 % от гласовете в предприятието, в което е инвестирано, се приема, че този инвеститор не притежава значително влияние, освен когато съществуват недвусмислени доказателства за обратното.

21.2. Описание на процедурите, по които фонда пристъпва при промяна на инвестиционната си стратегия и/или политика

При възникване на необходимост от наложителна промяна на инвестиционната стратегия или политика на фонда, Управляващото дружество ще се стреми да защити интереса на инвеститорите и да спазва всички законови и нормативни изисквания. Всяка промяна в

инвестиционните цели и политика на Фонда се приема от Съвета на директорите на УД. Съответните промени, за които е необходимо и промяна в Правилата на Фонда имат действие след издаване на разрешение за промяна на Правилата на фонда от Комисия за финансов надзор по предложение на ресорния зам.-председател. Управляващото дружество предвижда предварително да уведоми чрез публикация в сайта на дружеството притежателите на дялове за необходимостта от промяна, в случаите в които не се касае за промяна в нормативната уредба.

При промяна в Законите и подзаконовите актове, от които се ръководи Управляващото дружество и несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, се предвижда да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила и да се променят необходимите вътрешни актове на Фонда в разумни срокове.

21.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЛИВЪРИДЖА

Фондът може да ползва заеми на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи.

21.4 РЕГУЛАТОРНИЯТ СТАТУТ НА ФОНДА И НАИМЕНОВАНИЕ НА ВСИЧКИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ В ДЪРЖАВАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ

Националният договорен фонд Динамик е новорегистриран и е получил разрешение от Комисия за финансов надзор за извършване на дейност по чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

21.5. ПРОФИЛ НА ТИПИЧЕН ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО Е ПРЕДНАЗНАЧЕН ФОНДА

Националният договорен фонд Динамик има високо рисков профил. Фондове с подобен профил са насочени към инвеститори, които са склонни да поемат по-високи рискове.

Както вече бе посочено инвестирането в дялове на фонда е свързано с поемането на редица различни по своята сила и посока на въздействие рискове. Всеки един инвеститор преди да вземе решение относно типа фонд, в който да инвестира трябва самостоятелно да прецени степента на риск, която е способен да поеме. Отделните фондове се характеризират с различен рисков профил, т.е. с различна рискова структура на притежаваните активи и различни инвестиционни цели.

Инвестицията в Националният договорен фонд Динамик е подходяща както за индивидуални, така и институционални инвеститори. Дейността и стратегията на фонда не се определя от това дали държателите на дялове са индивидуални или институционални инвеститори.

Предвид структурата на Националният договорен фонд Динамик, той не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дялове с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Националният договорен фонд от затворен тип е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си. Те трябва да са търпеливи към ежедневните ценови движения на финансовите инструменти, търгувани на фондовите борси.

Инвеститорите трябва да:

- ▶ Са толерантни към колебанията на цените на финансовите инструменти, в които е инвестирано;

- ▶ Желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт;
- ▶ Очакват дългосрочно нарастване на направените инвестиции.

Инвеститорите може и да не желаят да закупят дялове на Национален договорен фонд от затворен тип, ако:

- ▶ Желаят да реализират печалба в краткосрочен план;
- ▶ Желаят да получават редовен месечен доход от своите инвестиции вместо дългосрочен капиталов прираст;
- ▶ Желаят да имат висока ликвидност на притежаваните инструменти.
- ▶ Не са склонни да притежават активи, чиято стойност може да колебае значително във времето.

21.6. ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ПОТВЪРЖДЕНИЕ

Регистрационният документ е одобрен от Комисията за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение 32-НИФ от 21.01.2021 г. като част от Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда;

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Регистрационен документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност;

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на компетентността на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

22. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

22.1. УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ИНВЕСТИРА АКТИВИТЕ НА НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП „ДИНАМИК” ЕДИНСТВЕНО В:

1. Финансови инструменти без ограничение във вида им;
2. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, 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 с решение на Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя се смятат за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.
3. емисии финансови инструменти, издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя.

22.2. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ, ОТНАСЯЩИ СЕ ЗА ФОНДА

Фондът ще инвестира в:

1. финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент:

а) до 20 на сто от активите на Национален договорен фонд от затворен тип;

2. финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент - до 25 на сто от активите на Национален договорен фонд от затворен тип;

3. финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент - до 15 на сто от активите на националния договорен фонд, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 50 на сто от активите на Национален договорен фонд от затворен тип;

4. акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично - общо до 30 на сто от активите на Национален договорен фонд от затворен тип;

Националните договорни фондове могат да надхвърлят ограниченията за инвестиции в един емитент по т. 1 при спазване на следните ограничения- при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които фондът инвестира повече от 20 на сто от своите активи, не надвишава 60 на сто от активите му- до 40 на сто от активите на национален договорен фонд от затворен тип;

Националните договорни фондове не могат да придобиват повече от:

1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Националният договорен фонд може да инвестира активите си в банкови депозити до 100% от активите на фонда. Максималната стойност на депозити в една кредитна институция не може да надвишава 50% от активите на фонда.

Националният договорен фонд не може да ползва заеми, освен ако КФН, по предложение на Заместник-председателят не му разреши да ползва, на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи. Член 18, ал. 2 - 6 от ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.

Делът на паричните средства на Фонда не могат да бъдат по-малко от 2 на сто от активите му.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, то е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като се отчита интересът на притежателите на дялове съгласно чл. 51 и 52 от ЗДКИСДПКИ.

Притежателите на дялове ще бъдат уведомени за действията, които УД предприема в случай на нарушение на инвестиционните ограничения чрез публикуване в сайта на управляващото дружество на информация, касаеща нарушението.

Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните изречения.

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

22.3. СПЕЦИАЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ЕДНА ПОЗИЦИЯ

Извън определеното с разпоредбата на чл. 187, ал. 2, ал. 3, т. 3, ал. 4 и ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, няма други специални условия за инвестиране на повече от 20% от активите на Фонда в една позиция.

22.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИИ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ И ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОЕТИЯ С ТОВА РИСК

Управляващото дружество действащо от свое име и за сметка на фонда ще спазва законовото ограничение, регламентирано в чл. 187, ал. 1 т. 4 от ЗДКИСДПКИ за инвестиране до 30 на сто от активите на Фонда в други предприятия за колективно инвестиране.

22.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ВЪВ ФИЗИЧЕСКИ СТОКИ

Фондът няма право да инвестира директно във физически стоки спрямо действащото законодателство.

22.6. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО

Фондът няма право да инвестира в недвижимо имущество спрямо действащото законодателство.

22.7. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Съгласно описаните в Правилата на Фонда инвестиционни ограничения Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти до 10% от активите си, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, и до 5%, в останалите случаи, единствено с цел хеджиране срещу пазарен, валутен, лихвен или други тип риск.

23. ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ

23.1. ДЕЙСТВИТЕЛНАТА ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНАТА МАКСИМАЛНА СУМА НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ТАКСИ, ДЪЛЖИМИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ОТ ФОНДА ЗА УСЛУГИ ПРИ СПОРАЗУМЕНИЯ, СКЛЮЧЕНИ НА ИЛИ ПРЕДИ ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ ИЗЧИСЛЯВАТ ТЕЗИ ТАКСИ

Средната годишна нетна стойност на активите ще се изчислява като средноаритметична стойност на нетната стойност на активите на Фонда в началото и края на съответния период. Нетната стойност на активите ще се изчислява на база данните от изготвените по

Международните счетоводни стандарти и одитирани годишни финансови отчети, съответно междинните неодитирани такива.

23.1.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ:

Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява Националният договорен фонд Динамик. Служителите на управляващото дружество отговарят за определянето и изчисляването на стойността на нетните активи на националния договорен фонд.

Възнаграждението на Управляващото дружество ще е в размер на 0,9% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда на седмична база и се изчислява веднъж седмично при изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Заплащането става веднъж месечно, сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на фонда. За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на фонда за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на фонда. Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на фонда за последния работен ден преди началото на почивните дни. За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на фонда се изчислява съгласно правилата, методите и проспекта на фонда.

23.1.2. ДРУГИ РАЗХОДИ (ПЪРВИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО ЗА УПРАВЛЕНИЕ), КОИТО СЕ ЗАПЛАЩАТ ОТ ФОНДА

Описаните разходи се приспадат от стойността на активите и така косвено се поемат от притежателите на дялове. Съгласно сключен договор за депозитарни услуги, разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на фонда включват следните основни пера:

- ▶ разходи за изпълнение на задълженията си по обслужване на първичното публично предлагане на дялове на НДФ Динамик на избрания ИП“АВС ФИНАНС“ АД – 5000 лв.
- ▶ разходи за регистрация на емисията от „ЦД“ АД- 500.00 лв., плюс добавка от 1.00 лв. за всяка сметка, но не повече от 5 000.00 лв. общо
- ▶ разходи за разрешение за организиране и управление на национален договорен фонд от затворен тип от Комисия за финансов надзор – 4 500 лв.
- ▶ разходи на банката депозитар за предоставените услуги по Договор за депозитарни услуги, посочени в Тарифата за попечителски услуги, представляваща неразделна част към договора

23.2. Описание на всички съществени такси, дължими пряко или косвено от националния договорен фонд, които не подлежат на количествено изразение по точка 23.1 и които са или могат да бъдат съществени.

Към настоящия момент няма данни за наличие на други съществени такси, дължими пряко или косвено от националния договорен фонд.

23.3. Ако доставчик на услуги на предприятие за колективно инвестиране получава ползи от трети лица (различни от фонда) поради факта, че предоставя услуги на фонда и тези ползи не се натрупват в полза на фонда, този факт, името на това трето лице, ако е известно, и естеството на ползите се оповестяват.

Към настоящия момент няма данни за наличието на такива ползи.

23.4. Самоличността на доставчиците на услуги и описание на техните задължения и на правата на инвеститорите

Описаните по-горе доставчици на услуги се определят от Мениджмънта на УД, което подготвя и сключва договорите с тях, където са определени задълженията и възнагражденията им.

Правата, съответно контролът от страна на притежателите на дялове от Фонда се осъществява от една страна чрез възможността им за участие в Общото събрание на притежателите на дялове, което одобрява годишния финансов отчет на Фонда, а от друга – посредством достъпът им до информация за дейността на Фонда, която НДФ е задължен да разкрива по реда на ЗППЦК. За инвеститорите е налице и възможност да изискват и получават информация за дейността и управлението на Фонда.

23.5. Описание на всякакви съществени потенциални конфликти на интереси, които може да има който и да е доставчик на услуги на фонда между неговото задължение към фонда и задълженията му към трети лица и техните други интереси. Описание на евентуалните въведени механизми за решаване на такива потенциални конфликти.

Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД управлява дейността на две колективни инвестиционни схеми извън управлението на националния договорен фонд – Договорен фонд „Профит“ и Договорен фонд „Престиж“. Управляваните фондове имат сходни инвестиционни цели с тези на националния договорен фонд. В това може да възникне конфликт на интереси относно инвестиционните цели на отделните фондове. Управляващото дружество е създадо организация за избягване на всякакви конфликти на интереси. Дейността на лицето, вземащо инвестиционни решения се контролира от Съвета на директорите на управляващото дружество, от служител „Нормативно съответствие“ и служител „Риск мениджмънт“ към управляващото дружество.

При установяване на конфликти на интереси, които възникват с другите доставчици на услуги, УД действа от свое име и за сметка на фонда като действията му са насочени да защитят максимално интересите на дялопритежателите. УД разглежда възникналия конфликт от гледна точка на възможността фонда да генерира финансова загуба и действа в посока предотвратяване на това. Разглежда се възможността доставчика на услуга да има финансов или друг интерес от предоставената услуга или от сключена сделка за сметка на фонда, който интерес е различен от този на фонда. Посочените критерии не са изчерпателни, като само илюстрират някои случаи на конфликт на интереси. При осъществяване на дейността по

управление на Фонда могат да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси и за тяхното уреждане да се решава своевременно.

Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на всички страни, са пълното и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от всички доставчици на услуги на Фонда, отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, справедливо определяне на възнаграждението и на всички допълнителни плащания на доставчиците на услуги и лицата, работещи по договор за Фонда, по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица, разкриване на информация от лицата, които работят по договор за УД за притежаваните от тях и свързани с тях лица финансови инструменти, участия в органи на дружества и други установени в Правилата за личните сделки обстоятелства и стриктното спазване на установените ограничения и изисквания за достъп до и обмен на информация.

24. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР/КОНСУЛТАНТ

Инвестиционната дейност и политика на Националният договорен фонд Динамик ще се извършва от Управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, тъй като фондът не е юридическо лице, не притежава правоспособност и няма управителни органи. Повече за УД може да се прочете в т. 5 от настоящия документ. Конкретните решение по управлението на дейността на Фонда се вземат от ръководните органи на УД – Съвет на директорите и Изпълнителния директор, в съответствие със закона, Правилата на Фонда и останалите вътрешни документи на Фонда и УД.

Инвестиционен мениджър/консултант, който ще се занимава с управлението на портфейла с активи на Националният договорен фонд Динамик ще бъде Надя Русева Будинова, която е и Председател на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Тя е избрана за инвестиционен мениджър/консултант на фонда с решение на проведено заседание на Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД от 03.07.2020 г. Активите на фонда се управляват посредством вземане на инвестиционни решения и даване на инвестиционни нареждания от страна на инвестиционния мениджър/консултант, действащ по силата на договор, сключен с Управляващото дружество. Управлението на Фонда се осъществява при спазване на нормативните ограничения за инвестиране относно националните договорни фондове, както и ограниченията в този документ, Правилата на фонда и в съответствие с възприетата инвестиционна политика на фонда. Инвестиционният мениджър/консултант извършва анализ на пазара на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, ревизира формирания портфейл и оценява неговата ефективност, както и следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити на портфейла на фонда. Инвестиционният мениджър/консултант с помощта на служител от отдел „Нормативно съответствие“ изготвят и водят специален дневник на жалбите, които подават инвеститорите във фонда. Всяка новопостъпила жалба се вписва в него своевременно при спазване на изискванията на чл. 149, ал. 2 от Наредба 44. При обработване на жалбите се определя нивото на достъп на информация съгласно изискванията на чл. 118 и чл. 195 от Наредба 44.

Повече информация за инвестиционния мениджър/консултант, който същевременно е и Председател на Съвета на директорите се намира в т. 11 от настоящия регистрационен документ.

25. СЪХРАНЕНИЕ

25.1. Пълно описание как и от кого ще бъдат държани активите на предприемачеството за колективно инвестиране, както и всички доверителни или други взаимоотношения между предприемачеството за колективно инвестиране и трето лице във връзка с доверителното управление

Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите й активи се съхраняват в депозитар. Управляващото дружество съхранява активите на всяка колективна инвестиционна схема и друго предприятие за колективно инвестиране, която управлява, в един депозитар. Управляващото Дружество е избрало за Депозитар на управяваните от него колективни инвестиционни схеми, включително и на Национален договорен фонд Динамик „Тексим Банк“ АД, гр. София.

Депозитарят ТБ „Тексим Банк“ АД е учреден през 1992 г. като Частна Предприемаческа Банка „Тексим“ АД, вписана в търговския регистър на СГС по ф.д. № 24103/1992 г., партида 4542, том 89, стр. 180, като е пререгистрирана в Търговския регистър на Агенцията по вписванията под ЕИК 040534040. Банката получава от БНБ лиценз осъществяване на банкова дейност през 1992 г. С решение № 227 (писмо 411-00050 от 01.10.1993 г. на БНБ) са разрешени и банкови операции в чужбина. През 1997 г. Банката получава от БНБ пълен банков лиценз. Лицензът е актуализиран съответно със Заповед № 100-0570 от 23.12.1999 г.; Заповед № РД 22-0852 от 07.05.2007 г. и заповед № РД 22-2268 от 16.11.2009 г. на управителя на БНБ. Последният актуализиран банков лиценз включва всички банкови услуги по ЗКИ. На 17.07.2012 г. в Търговския регистър на Агенцията по вписванията е вписана промяна на името на „Тексим Банк“ АД. С Решение № 1112 - БД / 29.11.2012 г. на Комисията за Финансов Надзор. Тя е включена в списъка с банките, които могат да бъдат банка депозитар.

Банката е със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, бул. „Тодор Александров“ 117, LEI код 529900EKP8EYA3AX590, като Отдел „Попечителски услуги“ има телефон: 02 903 56 46, факс: 02 931 12 07, електронен адрес (e-mail): custody@teximbank.bg и Интернет страница (web-site): www.teximbank.bg. Информацията на сайта на банката не е част от Регистрационния документ.

25.2. Основни задължения на банката депозитар

Банката депозитар извършва депозитарно обслужване на националния договорен фонд като съхранява и осъществява надзор върху активите, в това число е длъжна да:

1. да осигури, че продажбата и администрирането на дяловете на НДФ се извършват в съответствие със закона, правилата и проспекта на НДФ;
2. да осигури, че изчисляването на стойността на дяловете на НДФ от УД се изчислява при спазването на закона, правилата на НДФ и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на НДФ;
3. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и банката депозитар за активите на НДФ;

4. да се разпорежда с поверените му активи на НДФ само по изрично писмено нареждане на законните представители или овластено от тях с нотариално заверено пълномощно лице, освен когато те противоречат на закона, правилата на НДФ;
5. да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на НДФ, произтичащи от сделки с негови активи;
6. да осигури, че доходът на НДФ се разпределя в съответствие със закона и с правилата на НДФ;
7. да се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за проверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на НДФ, до 5-о число на следващия месец;
8. да осъществява наблюдение на паричните потоци на НДФ, включително да следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на НДФ и дали всички парични средства на НДФ са получени и осчетоводени по сметки;
9. да управлява паричните средства на НДФ;
10. да съхранява всички безналични финансови инструменти (включително удостоверителни документи за безналични финансови инструменти), които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от банката депозитар, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на банката депозитар (финансови инструменти под попечителство);
11. да гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от банката депозитар (по подсметките на/в регистъра на банката депозитар в "Централен депозитар" АД, Българска народна банка и във депозитарни/попечителски институции, с които банката депозитар има договорни отношения за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари), по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от свое име и за сметка на НДФ, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната НДФ;
12. да съхранява безналичните финансови инструменти в съответните сметки и подсметки на/в регистъра на банката депозитар в „Централен депозитар“ АД, Българска Народна Банка, Clearstream Banking и Euroclear Bank, както и други депозитарни институции, включително чрез делегиране на функции по съхранение на трето лице, а в определените от закона случаи и след съгласуване с УД;
13. да е въвел и да прилага подходяща документална процедура за надлежна проверка на третото лице и за мониторинг на това лице, на което ще бъдат или са делегирани функции по съхранение;
14. да се увери, че споразумението с разположено в трета държава по смисъла на Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 трето лице, на което той е делегирал своите функции по съхранение, позволява предсрочно прекратяване с оглед на необходимостта да се действа в най-добрия интерес на НДФ и неговите инвеститори, в случай че приложимото право в областта на несъстоятелността и съдебната практика на третата държава вече не предвиждат отделяне на

активите на НДФ при несъстоятелност на третото лице или вече не гарантира, че в случай на обявяване в несъстоятелност на третото лице, активите на НДФ не са част от имуществото на това трето лице и не могат да бъдат разпределени между кредиторите на третото лице или реализирани в тяхна полза;

15. да води и вътрешни отчетни сметки на НДФ, с оглед на отделното им отчитане от собствените активи на банката депозитар. Ако депозитарят установи, че третото лице, където се съхраняват чуждестранни финансови инструменти на НДФ, не отговаря или престане да отговаря на изискуеми нормативни изисквания и/или на други изисквания от значение за запазване интересите на НДФ и на притежателите на дялове на НДФ, той незабавно уведомява за това УД. В този случай, банката депозитар предлага друга депозитарна/попечителска институция, която отговаря на тези изисквания, и предприема необходимите действия за прехвърляне на чуждестранните финансови инструменти на НДФ в нея. Банката депозитар се задължава и да разработва планове при непредвидени обстоятелства за всеки пазар, на който е определил трето лице. В тези планове за действие при извънредни обстоятелства се предвижда определянето на алтернативен доставчик, ако има такива;
16. да поиска от третото лице, с което има договорни отношения за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари, да му бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи, както и да предприеме всички необходими действия, с които да гарантира, че активите на НДФ ще бъдат съхранявани отделно от активите на депозитарната/попечителска институция за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари, както и че същите не могат да бъдат разпределяни или реализирани в полза на кредиторите на тази институция, съхраняваща финансови инструменти на чужди пазари – трето лице. В случай че банката депозитар установи, че разделението на активите не е – или вече не е – достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност и/или принудително изпълнение на кредитори на чуждестранната депозитарна институция – трето лице, на което са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция, банката депозитар незабавно уведомява УД;
17. да уведомява незабавно УД, когато е отказал да изпълни отправено до него нареждане, поради противоречието му със закона, правилата или останалите актове на НДФ;
18. да уведоми своевременно УД, в случай че отделянето на активите не е достатъчно, за да бъдат те защитени при несъстоятелност на трето лице, на което банката депозитар е делегирал функции по съхранение в съответната юрисдикция;
19. да съдейства на НДФ за получаване на информация и участие в общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти НДФ е инвестирала;
20. да следи дали възнаграждението на УД е изчислено и платено в съответствие със закона и правилата на НДФ;
21. да не разгласява информация относно съдържанието на документите, получени от УД, както и всякакви други поверителни данни, освен ако законът предвижда друго, ако УД е дало предварително писмено съгласието си за това, или след разпореждане на компетентен държавен орган, с обвързващо действие за банката депозитар.

25.3. Задължения на Управляващото дружество

1. да открие необходимите сметки при банката депозитар на името на НДФ;

2. да предоставя своевременно и в нормативно определените срокове паричните средства, придобитите финансови инструменти и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти на съхранение в банката депозитар;
3. да предостави на банката депозитар, както и да го уведомява незабавно при промяна на нотариално заверени пълномощни в полза на лицата, които имат право да се разпореждат със сметките на НДФ /в случай че те са различни от законните представители на УД по регистрация/, в оригинал, спесимени от подписите на лицата, които имат право да се разпореждат със сметките на НДФ, в оригинал, актуален проспект, правилата на НДФ, одобрени от КФН, правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите и когато е приложимо – на дивидента, ако такъв се предвижда, копие от договорите с Инвестиционните посредници, както и копия от всички други приети и съхранявани от Управляващото Дружество правила, политики и актове в изпълнение на изискванията на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и да уведомява своевременно за промените в тях, включително да уведоми незабавно банката депозитар при прекратяване или разваляне на описаните по-горе договори;
4. да уведомява подробно банката депозитар за всяко трето лице, на което е възложил частично или изцяло свои функции, свързани с управлението на НДФ, съответно свързани с поетите от УД задължения, както и да актуализира редовно предоставената информация, както и да осигури достъп на банката депозитар до информация за извършваните от третото лице функции по управлението на НДФ;
5. да осигурява получаването на подробна информация от третото лице във връзка с възложените му функции по управление, включително но не само справки, извадки, отчети, баланси, доклади и други;
6. да предостави информация, относно критериите, които са използвани от него при избора на трето лице, на което УД е възложило частично или изцяло свои функции, свързани с управлението на НДФ, съответно свързани с поетите от УД задължения, както и информация за мерките, предприети от УД за текущ контрол върху изпълнението на възложените функции от това трето лице;
7. да уведоми незабавно банката депозитар при сключване, прекратяване или разваляне на договора си с инвестиционен посредник
8. да заплаща на банката депозитар дължимото възнаграждение съгласно сроковете и условията, описани в Договора за депозитарни услуги;
9. да даде своето съгласие за директен дебит във връзка с плащанията по сделки за закупуване на ценни книжа, до размера на наличността по съответната сметка на НДФ, като потвърждава съгласието си, в случай на недостатъчна наличност, изпълнението на инструкцията да бъде отказано, с изключение на случаите, при които се допуска частично изпълнение;
10. да изпълнява своевременно указанията на банката депозитар за извършването на вписвания по подсметка на/в регистъра на депозитаря в “Централен депозитар” АД,

Българска народна банка, и в депозитарни/попечителски институции, с които банката депозитар има договорни отношения за съхранение на финансови инструменти на чужди пазари;

11. да отговаря за достоверността на документите, както и за верността, пълнотата и точността на информацията, която предоставя на банката депозитар за изпълнение на задълженията му по договора за депозитарни услуги и се задължава да проверява предоставените му от банката депозитар отчети в срок до 5 /пет/ работни дни от получаването на съответния отчет, както и да уведомява банката депозитар за установени различия.
12. да уведоми банката депозитар своевременно, в случай че УД инициира промяна в правилата на НДФ; замяна на банката депозитар и/или на УД, промяна в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и/или за определяне нетната стойност на активите и/или промяна в договора за депозитарни услуги на НДФ;
13. да уведоми банката депозитар ако вземе решение за преобразуване на НДФ;
14. да уведоми незабавно банката депозитар за планиране и/или приключване на процедурата по прехвърляне на активи, както и на пасиви, когато такова е предвидено в случаите на преобразуване;
15. да предава на банката депозитар цялата налична информация и документация, във връзка с дейността на НДФ, в нормативно установения, съгласно чл. 26, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, срок;

Фондът заплаща на банката депозитар за дейността му по договора за депозитарни услуги такси и комисиони. Основните дължими такси и комисиони са тези за съхранение и трансфер на ценни книжа и за изчисляване на нетна стойност на активите. Комисионите за съхранение на ценни книжа се определят като процент на годишна база от среднодневните баланси на книгата; комисионата за съхранение на финансови инструменти се определя като процент на годишна база, като облигациите се взимат по номинална стойност, а акциите и други книжа - по текущата им преоценъчна стойност за всеки ден от текущия месец с натрупване, а ако не са борсово търгуеми – по номинал. Размерът на процента варира в зависимост от вида на ценните книжа и инструменти. За трансфери на ценни книжа (изходящи и входящи) Депозитаря има право на такси, които също са различни в зависимост от вида на ценните книжа.

Всички дължими такси и комисиони са заплащат на Депозитаря ежемесечно.

Условията на договора с Банката депозитар не могат да бъдат променяни едностранно от Банката депозитар или Управляващото дружество и договорът не може да реферира към вътрешни документи на Банката депозитар или Управляващото дружество, като правилници, тарифи, общи условия и други, които могат да бъдат променяни едностранно от Банката депозитар или Управляващото дружество. Всяка промяна на договора се прави задължително в писмена форма и се подписва и от двете страни. В случай на прекратяване на договора, Банката депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на Фонда, както и всички необходими документи, на посочен от Управляващото дружество и одобрен от Комисия за финансов надзор нов депозитар.

При поискване от инвеститорите управляващото дружество ще предоставя актуална информация относно идентификацията на Банката депозитар, неговите задължения, конфликтите на интереси, които могат да възникнат, и в случай че от Банката депозитар бъдат делегирани функции по съхранение, информация относно делегираните функции и лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

25.4. Когато субект, различен от посочените в точка 25.1, държи активи на Фонда, се описва как са групирани тези активи и се посочват евентуалните допълнителни рискове

Към настоящия момент няма информация за такива субекти. Възможно е в бъдеще, при придобиване на активи, които Депозитаря няма възможност да съхранява да бъдат съхранявани при трети лица, с които Депозитаря има договорни отношения.

26. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Изчисляването на нетната стойност на активите и нетна стойност на един дял на фонда се извършва веднъж в седмицата – за всеки четвъртък. Изчисляването се извършва на следващия работен ден на база активите на фонда към предходния работен ден от управляващото дружество под контрола на банката депозитар. Ако даден работен ден е обявен официално за неработен, изчисляването се извършва на първия следващ работен ден. Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т.8 от ДР от Закона за счетоводството - при първоначално признаване, а последващата оценка на активите се извършва по справедлива стойност.

При сделки с ценни книжа се отчита сделката на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод финансовите инструменти се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на фонда на датата на сключване на сделката, а не на датата на сетълмента. Преоценката на финансовите инструменти започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в Отчета за финансово състояние на фонда, съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти.

При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с възнагражденията на Управляващото дружество и Банката депозитар, както и други разходи, свързани с търговията на дяловете на регулиран борсов пазар. Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва всеки петък за предходния ден, съгласно правилата за оценка. Оценката се извършва на база активите и пасивите за предходния работен ден и със съответните справедливи стойности на финансови инструменти. Управляващото Дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял под контрола на банката депозитар.

Нетната стойност на активите на фонда е равна на сумата от балансовата стойност на всички активи на Фонда, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

26.1. Описание на оценъчния процес и на методиката на ценообразуване при оценката на активите

При оценката на активите на Фонда, Управляващото дружество ще се стреми да спазва следните принципи:

1. Използване на единна и последователна система за оценяване на активите от портфейла на националния договорен фонд за вземане на решения и контрол
2. Установяване на система за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите, с ясно дефинирани източници на информация по видове
3. Изработване и спазване на правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация
4. Активите на Фонда ще се оценяват по пазарна цена. Когато активите нямат пазарна цена по справедлива стойност, включително и разходите по сделката при първоначално придобиване и по справедлива стойност при последващата оценка. Оценката ще се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти и за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката
5. Ценни книжа нямат пазарна цена, ако към момента на оценката на фондовата борса или на друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа се котират или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения или дружеството емитент на ценните книжа, е обявено в несъстоятелност или ликвидация
6. Надлежно документиране на решенията, свързани с определянето на нетната стойност на активите
7. Поставяне на изисквания към технологичното и програмното осигуряване при определяне нетната стойност на активите
8. Изготвяне и поддържане на система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето на нетната стойност на активите, на хартиен и на магнитен носител
9. Представителност и достоверност на източниците на информация за целите на оценяването
10. Законосъобразност на оценъчната дейност
11. Изготвяне на оценката на активите на националния договорен фонд единствено по:
 - 11.1 пазарна цена, или
 - 11.2 справедлива стойност, формирана съгласно методика за определянето ѝ.

Допълнителни подробности, относно оценката на активите на фонда може да се прочетат в Методите за оценка на активите, които подробно са разписани в Правилата на фонда.

26.2. Подробна информация за всички обстоятелства, при които оценките могат временно да се преустановят, като се посочи как инвеститорите ще научават за такива преустановявания.

Управляващото дружество може временно да спре осъществяването на оценка на нетните активи на фонда. Това може да се случи с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество при следните обстоятелства:

- възникване на технически проблем, възпрепятстващ осъществяване на оценката;
- по причини извън контрола на управляващото дружество – не могат да бъдат използвани цени на финансовите инструменти, с които да се направи последваща оценка за нетната стойност на активите на един дял;
- друга съществена причина, включваща поява на извънредна ситуация, извън контрола на управляващото дружество, подробно описана в момента на възникване от управляващото дружество.

При временно преустановяване на оценките на нетните активи, управляващото дружество уведомява инвеститорите във фонда на интернет страницата си, като пуска и обявление до регулирания пазар, на който са допуснати за търговия дяловете на фонда, както и уведомление до Комисия за финансов надзор.

27. КРЪСТОСАНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Управляващото дружество не планира да има кръстосани задължения за сметка на фонда с отделните класове на инвестициите в друг фонд, затова и не са описани в настоящия Регистрационен документ действия за ограничаване на такива задължения.

28. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Фондът е новорегистриран. Той не е започнал да функционира и изготвените финансови отчети са без стойности към датата на документа за регистрация.

29. ДЕКЛАРАЦИИ

Изготвили Регистрационния документ:



Надя Будинова

Председател на СД на

УД "Стратегия Асет Мениджмънт" АД

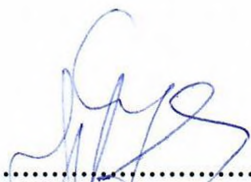


Ивелина Кирова

Ръководител Отдел „Нормативно съответствие“

УД "Стратегия Асет Мениджмънт" АД

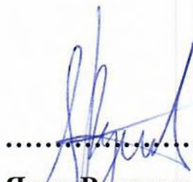
Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, което ще организира и управлява НДФ „Динамик“ с подписа си декларират, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.



Надя Будинова

Председател на СД

УД“Стратегия Асет Мениджмънт“ АД



Явор Русинов

Прокурист

УД“Стратегия Асет Мениджмънт“ А

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК

Долуподписаните:

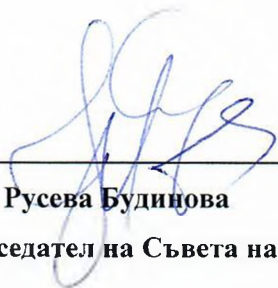
Явор Илиев Русинов – в качеството си на Прокурист на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД,
и

Надя Русева Будинова – в качеството си на Председател на Съвета на директорите на
„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

Декларираме, че Проспектът на национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.



Явор Илиев Русинов
Прокурист



Надя Русева Будинова
Председател на Съвета на директорите

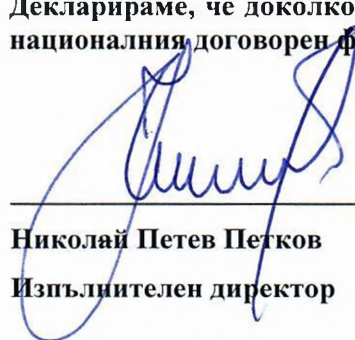
ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал.6, във връзка с чл. 89д, ал.3 от ЗППЦК

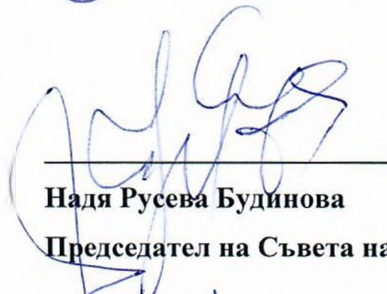
Долуподписаните:

1. **Николай Петев Петков** – в качеството си на Изпълнителен директор на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
2. **Надя Русева Будинова** – в качеството си на Председател на Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
3. **Весела Пламенова Манчева** – в качеството си на член на Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
4. **Явор Илиев Русинов** – в качеството си на Прокурист на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД

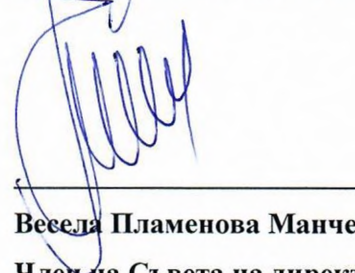
Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация на националния договорен фонд „Динамик“ е пълна и вярна.



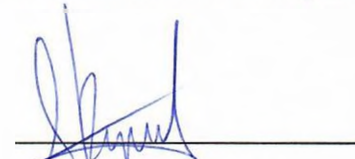
Николай Петев Петков
Изпълнителен директор



Надя Русева Будинова
Председател на Съвета на директорите



Весела Пламенова Манчева
Член на Съвета на директорите



Явор Илиев Русинов
Прокурист