ОТП – Планета Фонд на Фондовете в Акции на Развиващите се Пазари

Резюме за Дистрибуция

относно публичното предлагане в България

на колективна схема от отворен тип за инвестиране в развиващи се пазари на акции

ОТП-Планета Фонд на фондовете в акции на развиващите се пазари (наричан по-долу "**Фонда**") е инвестиционен фонд, организиран и управляван от Управляващо Дружество ОТП Фонд Мениджмънт Пте. Лтд ("**Управляващото Дружество**"). Фондът е разделен на Дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели ("**Дяловете**"). Всеки Работен Ден Фондът предлага на инвеститорите Дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят Дялове на Фонда е променлив, в зависимост от обема извършени продажби на Дялове и обратното им изкупуване.

---

*Това Резюме за Дистрибуция, заедно с Проспекта на Фонда за публично предлагане на Дяловете и приложените към него Правила на Фонда ("**Документи за Дистрибуция**"), съдържа цялата информация за Фонда, необходима за вземане на обосновано решение за инвестиране в неговите Дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в тези документи. Управляващото Дружество не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация.* ***Във Ваш интерес е да се запознаете с Документите за Дистрибуция, преди да инвестирате в Дялове на Фонда.***

Инвестирането в дялове, издадени от инвестиционни фондове, е свързано с определени ***рискове.*** *Вж. "Основни рискови фактори" (т. 15 от Правилата на Фонда), съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите Дялове.*

Управляващото Дружество и всички други отговорни лица съгласно приложимите закони носят отговорност за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документите за Дистрибуция

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА И РЕЗЮМЕТО ЗА ДИСТРИБУЦИЯ НА ОТП ДИ ВИ ЕС ФОНД НА ФОНДОВЕТЕ В АКЦИИ НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ (ПРЕДХОДНО НАИМЕНОВАНИЕ НА ОТП ПЛАНЕТА ФОНД НА ФОНДОВЕТЕ В АКЦИИ НА РАЗВИВАЩИТЕ СЕ ПАЗАРИ) С РЕШЕНИЕ № 98 ОТ 28-01-2009 г., КОЕТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА И В РЕЗЮМЕТО ЗА ДИСТРИБУЦИЯ ДАННИ

Будапеща, юли 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ВЪВЕДЕНИЕ 4

1.1 Предназначение на Резюмето за Дистрибуция 4
1.2 Речник 4
1.3 Валутни курсове 6

2. ФОНДЪТ НАКРАТКО 7

2.1 Относно Фонда 7
2.2 Дялове на Фонда 7
2.3 Юрисдикция и приложимо право 8

3. РАЗХОДИ 8

3.1 Разноски/такси при покупка и обратно изкупуване на Дялове на Фонда 8
3.2 Разходи, свързани с дейността на Фонда 9

4. БАНКА ДСК – КО-ДИСТРИБУТОР ЗА БЪЛГАРИЯ 9

4.1 Относно Банка ДСК 10
4.2. Функции на Банка ДСК като Ко-Дистрибутор на Дяловете на Фонда в България 11
4.3 Места за Дистрибуция 12

5. КАК БЪЛГАРСКИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ДА ИНВЕСТИРАТ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА И КАК ДА ПРЕКРАТЯТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ 13

5.1 Кой може да инвестира в Дяловете 131
5.2 Цена на Дяловете на Фонда 13
5.3 Покупка на Дялове на Фонда 13
5.4 Обратно изкупуване на Дялове на Фонда 15
5.5 Спиране на Непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда от Управляващото дружество 18

6. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ 19

6.1 Периодични отчети 19
6.2 Текущи уведомявания 20
6.3 Места за публикуване на съобщения 21

7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В БЪЛГАРИЯ 21

8. ОТГОВОРНОСТ 23

9. ИЗМЕНЕНИЯ В ПРАВИЛАТА НА ФОНДА 233

ВАЖНО: Вие следва да имате предвид, че стойността на Дяловете на Фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и Вие като инвеститор поемате риска да не възстановите инвестицията си в пълен размер. Инвестирането в Дялове на Фонда е свързано не само със специфични предимства, но също така и с риска от непостигане на целите, включително риска от загуби за Вас, като доходите от инвестицията са пропорционални на рисковете. Инвестицията в Дяловете не представлява банкови депозити и не е гарантирана от гаранционен фонд, банка или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Фонда не представляват гаранция за бъдещите резултати от неговата дейност.

Инвеститорите могат да получат Проспекта на Фонда, Резюмето за Дистрибуция и Съкратения Проспект, както и допълнителна информация, включително годишните и междинните финансови отчети, от ***Банка ДСК***, гр. София, ул. "Московска" № 19 – Ко-Дистрибутор на Фонда за България, и по-конкретно:

- от *офисите на Банка ДСК*, които са Места за Дистрибуция в България включително офисите на Банка ДСК, посочени в Резюмето за дистрибуция;;

на уеб-сайта на Банка ДСК *www.dskbank.bg* Публична информация за Фонда *и за Дистрибуцията* на Дяловете му в България, включително за актуален списък на Местата за Дистрибуция работното им време могат да бъдат получении чрез *Кол центъра на Банка ДСК, тел.: 0700 10 375.*

1. ВЪВЕДЕНИЕ

1.1 *Предназначение на Резю*мето за Дистрибуция

Резюмето за Дистрибуция е документ, изготвен от ОТП Фонд Мениджмънт Пте. Лтд. като Управляващо Дружество, действащо от името на Фонда, за публичното предлагане и непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда, издадени от ОТП-Планета Фонд на фондовете в акции на развиващите се пазари, в България, като Чуждестранна Територия за Дистрибуция. (в съответствие с *точка 17.1 от Правилата на Фонда*).

Дяловете на Фонда, серия "Б", се дистрибутират в България от Банка ДСК, действаща като Чуждестранен Ко-Дистрибутор, въз основа на Проспект и Съкратен проспект и Правила на Фонда.

Резюмето за Дистрибуция определя специфичните срокове и условия на Публичната Дистрибуция на Дялове на Фонда в България. Резюмето за Дистрибуция допълва Проспекта и Правилата на Фонда със специфична информация за публичното предлагане на Дяловете на Фонда в България, включително сроковете и процедурите за продажба и обратно изкупуване на Дялове в България, за получаване на информация за Фонда, за данъчното облагане в България на инвестициите в Дялове, както и друга важна за българските Инвеститори информация.

1.2 Речник

За целите на настоящото Резюме за Дистрибуция, термините с главна буква, използвани в Резюмето за Дистрибуция и другите Документи за Дистрибуция, имат смисъла, дефиниран в Проспекта. За удобство на читателя, най-често използваните в настоящия документ термини са изброени по-долу:

Фонд:		ОТП- Планета Фонд на фондовете в акции на развиващите се пазари, който е емитент на Дяловете
Управляващо Дружество или ОТПФМ:		ОТП Фонд Мениджмънт Пте. Лтд., адрес на управление: H-1134 Будапеща, ул. "Ваци" № 33, Унгария
Банка ДСК или Банката:		"Банка ДСК" ЕАД, Ко-Дистрибуторът на серия "Б" Дялове на Фонда в България
Дял на Фонда или Дял:		Дял от серия "Б", емитиран от Фонда
Безналични Дялове:		Поредица от данни създадени, записани, предадени и проследени по електронен път по начин, определен от унгарския Закон за капиталовия пазар и в други нормативни актове, даващ възможност за идентификация на всички параметри на ценните книжа
Дистрибуция:		Вж. по-долу *Публична Дистрибуция*
Място (Места) за Дистрибуция:		Мястото (местата) на продажба на Дялове от Дистрибуторите; специално за България, офисите на Банка ДСК, където се предоставят Дистрибуторски Услуги, изброени в Приложение № 1 към Резюмето
Ден за Дистрибуция:		Ден, в който на съответния Дистрибутор могат да се дават нареждания (поръчки) за закупуване и обратно изкупуване на Дялове на Фонда в Работното Време. Относно Дистрибуция в България – вж. *Чуждестранен ден за Дистрибуция*
Работно Време:		Периодът от време през на Деня за Дистрибуция, когато съответният Дистрибутор приема нареждания за покупка и

		обратно изкупуване с вальор Деня за Дистрибуция в съответното Място за Дистрибуция
Територия за Дистрибуция:		Територията на държавите, където съответните серии Дялове на Фонда се дистрибутират (Унгария и Чуждестранните Територии за Дистрибуция; България е Чуждестранна Територия за Дистрибуция)
Дистрибутор:		Главният Дистрибутор и Ко-Дистрибуторите на Дяловете на Фонда; Банка ДСК е Ко-Дистрибутор за България
Правила на Фонда:		Документът, в който се посочват специалните правила, отнасящи се до управлението на Фонда, приложен към Проспекта като Анекс и съставляващ част от него
Валута на Емитиране:		Валутата, в която е определена номиналната стойност на съответната серия Дялове на Фонда, и в която е установена цената (на закупуване или обратно изкупуване) на съответната серия Дялове на Фонда
Чуждестранен Ден за Дистрибуция:		По отношение на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, всички Дни за Дистрибуция в Унгария по време на срока на съществуване на Фонда, които се считат също за Чуждестранни Банкови Дни в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, освен по време на периода на законосъобразно преустановяване на Дистрибуцията в Чуждестранната Територия за Дистрибуция. За целите на тази дефиниция, всички периоди, през които: (а) Дистрибуцията на Дялове на Фонда в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция е била възпрепятствана, и това възпрепятстване засяга най-малко половината от Местата за Дистрибуция, действащи на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, или (б) Дистрибуцията на Дялове на Фонда в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция е временно спряна, ще означават "период на преустановяване", ако преустановяването е позволено от законите, регламентиращи Дистрибуцията
Чуждестранна Територия за Дистрибуция:		Територията на всяка държава (различна от Република Унгария), където се дистрибутират съответните серии Дялове на Фонда, включително България
Чуждестранен Ко-Дистрибутор:		Ко-Дистрибутор, осъществяващ дистрибуторска дейност в Чуждестранна Територия за Дистрибуция; за България – Банка ДСК
Банка Депозитар:		Банка ОТП Плс (адрес на управление: 1051 Будапеща, ул. "Надор" 16, Унгария)
Нетна Стойност на Активите или НСА:		Общата стойност на активите в портфейла на Фонда, включително вземанията от заеми, минус пасивите на Фонда, включително начислените разходи и приходи за бъдещи периоди
Закон за Капиталовия Пазар:		Унгарският закон CXX от 2001 г. за капиталовия пазар, с последващите изменения и допълнения
Клиент или Инвеститор:		Притежатели на Дялове и потенциални инвеститори в Дялове на Фонда, които са или могат да бъдат обслужвани от Банка ДСК като Дистрибутор на Дяловете в България

Основен Дистрибутор:		Дистрибуторът, отговорен за Дистрибуцията на Дяловете на Фонда в Унгария и участващ също в неговата търговия в Чуждестранните Територии за Дистрибуция, т.е. Банка ОТП Плс
КФН:		Комисията за финансов надзор, надзорен орган на финансовите пазари на Територията, т.е. в България
Проспект(и):		Проспектът и Съкратеният проспект са документи, изготвени за публичното предлагане на Дяловете на Фонда, одобрени от Надзора, Приложение (част) от Проспекта представляват също и Правилата за работа на Фонда
ЗППЦК:		Закон за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., с последващите изменения и допълнения
Публична Дистрибуция или Дистрибуция или Дистрибуторски Услуги:		Дистрибуцията на Дяловете на Фонда, която, съгласно действащото законодателство на съответната Територия за Дистрибуция (като България), представлява публично предлагане за продажба, включително приемането и изпълнението (в случая на Чуждестранни Ко-Дистрибутори: приемане и предаване) на нареждания за закупуване или обратно изкупуване на Дялове на Фонда, в зависимост от случая, от съответния Дистрибутор, събирането и изпълняването на необходимите плащания от или на Притежателите на Дялове, включително плащания по покупко-продажби, плащания на приходи и при ликвидация, дейностите по маркетинг и рекламиране, както и отчитането и разкриването на информация на Инвеститорите и на съответните надзорни органи в съответната Територия на Дистрибуция, съгласно изискванията на приложимото законодателство
Документи за Дистрибуция:		Проспектът, Съкратеният проспект, Правилата на Фонда и, само относно Чуждестранна Територия за Дистрибуция - съответното Резюме за Дистрибуция (относно България – настоящото Резюме за Дистрибуция)
Територия:		Територията на Република България като Чуждестранна Територия за Дистрибуция

1.3 Валутни курсове

Съгласно официалния курс на Българска народна банка от 30 юли 2011 г. за статистически цели, обменният курс на унгарския форинт (HUF) към българския лев (BGN) е приблизително HUF 1000 = BGN 7.38244.

2. ФОНДЪТ НАКРАТКО

2.1 Относно Фонда

Целта на Фонда е чрез активна инвестиционна политика и чрез портфейл, съставен от инвестиционни дялове и инвестиционни фондове, да даде възможност на инвеститорите да се възползват от доходността на страните с развиващи се пазари на акции. Фондът инвестира предимно в следното: борсово търгувани фондове (ETF), които следват индексите на страните с пазари в растеж, ETF, следващи глобалните акции на развиващите се пазари, секторни ETF, следващи отделни развиващи се пазари, ETF на стоковата борса, индивидуални акции на развиващите се пазари, евентуално корпоративни облигации от развиващите се пазари, фондове, инвестиращи в акции на развиващите се пазари. ОТП Планета фонд на фондовете в акции на развиващите се пазари е правоприемник на ОТП Ди Ви Ес фонд на фондовете в акции на развиващите се пазари, вписан с решение No E-III/110.533-1/2007 в регистрите на Унгарската Служба за Финансов Надзор.

Управляващото Дружество осъществява дейността си в съответствие с правилата, приложими за европейските управляващи дружества, установени в Унгарския Закон за Капиталовия Пазар. Независимо от това, Фондът не е Европейски инвестиционен фонд (UCITS).

2.2 Дялове на Фонда

Дяловете на Фонда са безналични и дават еднакви права на техните притежатели. Досега Фондът е емитирал 2 серии Дялове: серия „А" и серия „Б". Дяловете на Фонда от серия "А" се предлагат само в Унгария, докато Дяловете на Фонда от серия "Б" могат да се предлагат в Унгария, както и в други Чуждестранни Територии за Дистрибуция (страни-членки на ЕС и страни, които не са членки на ЕС), включително България.

Дяловете на Фонда са напълно реинвестиращи Дялове, което означава, че доходът, който те носят е изцяло реинвестируем (автоматична капитализация на дохода), поради което дивиденти и други доходи не се разпределят между притежателите на Дяловете. Също така, Дяловете не предоставят право на глас на техните притежатели.

Притежателят на Дял на Фонда има право:

- да дава нареждане на Дистрибутора да изкупи обратно неговите Дялове по тяхната Нетна Стойност на Активите, намалена с таксата за обратно изкупуване, по време на Работното Време в Дните за Дистрибуция в Местата за Дистрибуция;
- да бъде информиран за таксата за обратно изкупуване/комисионната при продажба преди покупка/обратно изкупуване на Дялове на Фонда;
- да получи копие на Правилата на Фонда и Съкратния Проспект на Фонда, безплатно, при първата покупка на Дялове на Фонда, и копие на Проспекта и последния годишен или шестмесечен отчет на Фонда, също безплатно, по негово искане;
- по време на непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда, на копие на Съкратения Проспект, Проспекта, Правилата на Фонда, шестмесечния или годишния отчет и последния отчет за портфейла, безплатно, по негово искане, или да бъде информиран, устно и по електронен път, къде тези документи са налични;
- да се запознае със общите условия на Управляващото Дружество и съответния Дистрибутор;
- ликвидационен дял от капитала на Фонда при прекратяване на Фонда, съгласно Раздел 20 от Правилата на Фонда;

- да получава информация с честотата, посочена в Закона за капиталовия пазар и както и когато е необходимо;
- да прегледа отчета за прекратяване след прекратяване на Фонда; и
- да упражнява други права, посочени в Закона за капиталовия пазар.

2.3 Юрисдикция и приложимо право

Освен при изключенията, посочени по-долу, всички правоотношения, произтичащи от Проспекта и Правилата на Фонда, се уреждат съгласно унгарското законодателство, по-специално, правоотношението между притежател на Дял и Фонда като емитент или между притежател на Дял и Управляващото Дружество.

Дистрибутирането в България като Чуждестранна Територия за Дистрибуция се регулира и от приложимите български закони.

Всички въпроси относно Дистрибуцията в България, които попадат в обхвата на разпоредбите на българското законодателство, но не са уредени по императивен начин, и всички въпроси, които не са уредени в Документите за Дистрибуция, се регулират от общите условия на Управляващото Дружество или на Банка ДСК като Чуждестранен Ко-Дистрибутор, в зависимост от случая (и в тази последователност).

Данъчните аспекти на инвестирането се регулират от данъчните закони, имащи приоритет, и от международните данъчни спогодби, ако такива са налице, вж. по-конкретно в "*Данъчно облагане*".

Ако законите, към които препращат Документите за Дистрибуция, бъдат изменени през срока на съществуване на Фонда, Управляващото дружество, в рамките на крайните срокове, определени от разпоредбите на закона за тази цел, ще актуализира Проспекта с отразяване на промените в приложимото законодателство. Независимо от това, неизпълнението на задължението за актуализиране на Проспекта и другите Документи за Дистрибуция, не освобождава нито Управляващото Дружество, нито Инвеститора от прилагането и спазването на действащите императивни законови правила, в частност данъчните закони.

3. РАЗХОДИ

3.1 Разноски/Такси при покупка и обратно изкупуване на Дялове на Фонда

3.1.1 Такса за покупка и обратно изкупуване, дължима от всеки Инвеститор отделно

При покупка на Дялове на Фонда се дължи такса за покупка. Тя ще се събира от Банка ДСК и представлява процент от стойността на Дяловете на Фонда (вж. Таблица 3.1.1.1 по-долу). Таксата за покупка е предназначена да покрие разходите, свързани с емитирането на Дяловете.

Таблица 3.1.1.1

Фонд	Такса за покупка на Дялове на Фонда – до EUR 100 000	Такса за покупка на Дялове на Фонда – от EUR 100 000 до EUR 250 000	Такса за покупка на Дялове на Фонда – от EUR 250 000 до EUR 500 000	Такса за покупка на Дялове на Фонда – от EUR 500 000 до EUR 1 000 000	Такса за покупка на Дялове на Фонда – от EUR 1 000 000 до EUR 2 000 000	Такса за покупка на Дялове на Фонда – над EUR 2 000 000

ОТП – Планета Фонд на Фондовете в Акции на развиващите се Пазари	**2 %**	**1,6 %**	**0,35 %**	**0,20 %**	**0,10 %**	**0 %**

С цел стимулиране на инвеститорите за определен период Управляващото дружество може да се откаже от част от разходите по емитиране (разходите при покупка) на дялове на Фонда , като в срок не по-кратък от 7 дни преди началната дата на определения период уведоми Комисията и обществеността, чрез уеб-сайтовете на Банка ДСК и/или на "ДСК Управление на активи" АД, в Местата за Дистрибуция, и чрез публикация във в. "Пари", относно началната и крайната дата на периода и размера на разходите по емитиране за посочения период. След изтичане на периода по предходното изречение емисионната стойност на дяловете ще надвишава нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по емитирането. Управляващото Дружество не може да предлага дяловете на Фонда на цена, по-ниска от нетната стойност на активите на един дял.

При обратно изкупуване на Дяловете на Фонда, Инвеститорът дължи такса за обратно изкупуване. Тя ще се събира от Банка ДСК и представлява процент от стойността на Дяловете на Фонда, когато се изкупуват обратно (вж. Таблица 3.1.1.2 по-долу).

Таблица 3.1.1.2

Фонд	**Такса за обратно изкупуване на Дялове на Фонда – до EUR 1 000 000**	**Такса за обратно изкупуване на Дялове на Фонда – от EUR 1 000 000 до EUR 2 000 000**	**Такса за обратно изкупуване на Дялове на Фонда – над EUR 2 000 000**
ОТП – ПланетаФонд на Фондовете в Акциина развиващите се Пазари	**0,5 %**	**0,4 %**	**0,1 %**

3.1.2 Такси, дължими от Инвеститора на Банка ДСК, за банковите транзакции свързани с Дистрибуцията

Инвеститорите ще трябва да заплатят определени такси на Банка ДСК, включително, но не само, такси за платежни услуги (напр. за трансграничен трансфер на средства), такси за съхранение на ценни книжа, такси за изтегляне на средства, такси за валутни транзакции, такси за изготвяне на регулярни и нерегулярни отчети и удостоверения за инвестициите, пощенски такси, ако такива такси се дължат. Тези такси ще се базират на действащата Официална тарифа за таксите и комисионните на Банка ДСК и за тях може да бъде получена информация от Банката, в рамките на нормалното работно време, при поискване. На Инвеститорите се препоръчва да се запознаят внимателно с таксите преди да инвестират, като за тази цел ще получат необходимото съдействие от служителите на Банка ДСК.

3.2 Разходи, свързани с дейността на Фонда

Някои разходи се дължат от Фонда като цяло, както възнаграждението за управление, което Фондът плаща на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите функции, определени в

раздел 5.7. от Проспекта. Възнаграждението за управление не може да надхвърля 2% (два процента) от Нетната Стойност на Активите на Фонда.

4. БАНКА ДСК – Ко-Дистрибутор за България

Инвеститорите в България ще могат да инвестират в Дялове на Фонда чрез Банка ДСК. Управляващото дружество ОТПФМ, Основният Дистрибутор Банка ОТП и Ко-Дистрибуторът в България Банка ДСК, на 26 ноември 2008 г. измениха сключения на 31.08.2006 г. Договор за Съвместна Дистрибуция, даващ право на Банка ДСК да предоставя, освен други услуги, Услуги по Дистрибуция при Публичната Дистрибуция първоначално на дялове на два инвестиционни фонда, управлявани от ОТПФМ. Изменението разшири обхвата на Услугите по Дистрибуция така, че да обхваща Публичната Дистрибуция на определени серии от още два инвестиционни фонда в България, а именно серия „Б" от ОТП – Ди Ви Ес фонд на фондовете в акции от развиващи се пазари и серия „А" от ДСК фонд на паричния пазар.

4.1 Относно Банка ДСК

Банка ДСК е учредена през 1951 г. като единствената депозитарна и кредитна институция по това време в България, заедно с Българската народна банка. Банка ДСК е преобразувана през 1999 г. в универсална търговска банка и е регистрирана като акционерно дружество с неопределен срок на съществуване в търговския регистър на Софийски градски съд. Седалището и адресът на управление на Банката са България, гр. София, ул. "Московска" 19.

Банка ДСК притежава пълен банков лиценз за извършване на финансови операции в страната и в чужбина.

През октомври 2003 г. 100 процента от акциите на Банка ДСК са придобити от Банка ОТП, Унгария. За успешното придобиване на Банка ДСК финансовата група ОТП получава наградата "Международен инвеститор на 2003 г." на Българския икономически форум.

Банка ДСК ЕАД е с акционерен (емитиран) капитал от 154 млн. лв. към 31 декември 2010 г. Тя разполага с най-голямата в страната клонова мрежа.
Банка ДСК традиционно е една от банките с най-устойчиво представяне и резултатите от изминалата 2010 г. го доказват. Постигнатият нетен лихвен доход е в размер на 496,15 млн. лв., което бележи ръст от 5,3% спрямо 2009 година. Банка ДСК е и една от двете банки в България, които приключиха 2010 г. с печалби от над 100 млн. лв.

През 2010 г. Банка ДСК остана безспорен лидер и по редица други показатели: кредити на граждани с 30% пазарен дял, потребителски кредити - 31%, ипотечни кредити - 28%, и депозити на граждани –17%. По показател „съотношение на разходите и приходите" е лидер сред първите 10 най-големи банки в страната с 34,9%.

Една от посоките, в които банката фокусира своите усилия в последните години, е модернизиране и разширяване на достъпността на банковите услуги чрез различни дистрибуционни канали. През 2006 г. Банката започна издаване на дебитни карти през собствен авторизационен център. Платформата за електронно банкиране на Банка ДСК - ДСК Директ, която непрекъснато обогатява своите функционалности, се наложи като една от най-надеждните и лесни за управление от клиентите на Банката, които се чувстват истински свободни да управляват своите средства, имайки 24 часов достъп до тях от всяка точка на света.

Лидерската позиция на Банка ДСК в редица сегменти на банковия пазар в България, нейният стремеж към оптимално съчетаване на традиции с постоянно обновление и създаването и поддържането на стандарти в банкирането получиха и през 2010 г. заслужено признание, както у нас, така и в чужбина. Престижното британско списание Finance Central Europe (FCE) обяви Банка ДСК за „Най-добрата банка на десетилетието 2000 – 2010 г. в България", за „Най-добрата банка в България 2010 г.", и за пети пореден път Виолина Маринова, Главен изпълнителен директор на Банката, стана носител на наградата „Банкер на годината в България за 2010 г." Банка ДСК бе обявена за „Банка на годината в България" и във високопрестижния конкурс „Награди 2010 за банка на годината", организиран традиционно от британското списание The Banker.

4.2. Функции на Банка ДСК като Ко-Дистрибутор на Дяловете на Фонда в България

Съгласно Договора за Съвместна Дистрибуция, сключен с ОТПФМ като Управляващо дружество и Банка ОТП като Главен Дистрибутор на Фонда, Банка ДСК ще има следните основни задължения:

- да полага всички усилия, спазвайки приложимото законодателство, за да развива, рекламира и продава Дяловете на Фонда в България и да разширява продажбите на Дялове на Фонда до всички потенциални Инвеститори чрез всички разумни и подходящи средства и да не предприема такива действия, които биха могли да възпрепятстват или осуетят тези продажби;
- да използва определени свои клонове (офиси) като Места за Дистрибуция на Дяловете на Фонда в България;
- да гарантира, че са спазени всички условия, установени от приложимото законодателство в България, за Публичната Дистрибуция на Дяловете на Фонда;
- да дистрибутира Дяловете на Фонда всеки ден, който е Чуждестранен Ден за Дистрибуция за България, по цена на дистрибуция, равна на Нетната Стойност на Активите за Дял;
- да осигурява извършването на следните плащания на притежателите на Дялове, в пълно съответствие с Документите за Дистрибуция, при същите условия и срокове, които са приложими за всички притежатели на Дялове в България: (а) цената на обратното изкупуване; (б) плащане на ликвидационен дял при ликвидация на Фонда;
- да осъществява разплащанията по сделките за покупка и продажба на Дялове на Фонда с ОТПФМ чрез Банка ОТП като Основен Дистрибутор;
- да предоставя, в качеството си на българска банка с пълен банков лиценз, включително лиценз за инвестиционен посредник, услуги, свързани с Публичната Дистрибуция на Дялове на Фонда на потенциални Инвеститори и притежатели на Дялове, включително, но не само, приемане и предаване на поръчки за покупка и обратно изкупуване на Дяловете на Фонда за сметка на притежателите на Дялове, водене на сметки на притежателите на Дялове с оглед електронно управление на процеса по Дистрибуция и издаване и доставяне на удостоверителни документи (напр., потвърждения на сделки, извлечения от сметките за Дялове, при поискване) на притежателите на Дялове за притежаваните от тях Дялове на Фонда;
- да спазва всички приложими закони, целящи предотвратяване изпирането на пари;

- да провежда маркетинговите и рекламни кампании свързани с Дяловете на Фонда на Територията, при спазване на ЗППЦК и другите приложими нормативни актове, регулиращи рекламните и информационните материали;
- да осигурява, че всеки настоящ или потенциален притежател на Дялове може да се свърже с нея във връзка с предоставяне на информация за Фонда и да служи като лице за контакти на Територията във връзка с Дистрибуцията и всички маркетингови и рекламни дейности;
- да изпълнява задълженията за разкриване на информация за Фонда (включително всякакви изменения в нея) по отношение на притежателите на Дялове, потенциалните Инвеститори и КФН съгласно изискванията на ЗППЦК и другите приложими нормативни актове на Територията;

4.3 Места за Дистрибуция

4.3.1 Офиси на Банка ДСК ЕАД

Инвеститорите могат да подават поръчки за покупка и обратно изкупуване на Дялове на Фонда и да получат информация относно Фонда в Местата за Дистрибуция в България, офиси на Банка ДСК, изброени в Приложение № 1 към Резюмето.

Дялове на Фонда се предлагат за продажба и изкупуват обратно в рамките на Работното Време на Местата за Дистрибуция, офиси на Банка ДСК ЕАД..

Периодично актуализирана информация за всички Места за Дистрибуция и Работното Време, както и допълнителна информация относно процеса на Дистрибуция, може да бъде получена на адресите и телефоните, посочени на стр. 3 от настоящото Резюме за Дистрибуция.

4.3.2 „ДСК Директ"

Инвеститорите физически лица, които ползват електронния канал на Банка ДСК за интернет банкиране – „ДСК Директ" , могат да подават електронни поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда, както и да проверяват *on line* актуалното състояние на дяловете, които притежават, и тяхната стойност.

Инвеститорите следва да имат предвид, че за да подават поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда чрез електронния канал на Банка ДСК за интернет банкиране - „ДСК Директ", е необходимо да са подали поне една поръчка („първа поръчка") на хартиен носител (заедно с необходимите приложения към нея) в някой от офисите на „Банка ДСК" ЕАД, изброени в Приложение № 1 към Резюмето. След подаване на първата поръчка на хартиен носител, инвеститорите могат да ползват услугата „ДСК Директ" за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда.

Инвеститорите могат да подават поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове чрез «ДСК Директ» по всяко време. Следва да се има предвид, че поръчките се смятат за приети на съответния работен ден, ако са подадени до 16:00 ч. на този ден. Поръчки, подадени след 16:00 ч. на съответния работен ден, ще се считат за приети на следващия работен ден. Поръчки, подадени в неработен ден, ще се считат за приети на първия следващ работен ден.

За да закупи дялове чрез „ДСК Директ", инвеститорът следва да има открита разплащателна сметка в евро в "Банка ДСК" ЕАД, достъпна за ползване на услугите, извършвани чрез електронните канали на Банката с необходимите парични средства, които да покриват цената за покупка плюс дължимите такси за покупка както и да заплати дяловете като нареди кредитен превод от сметката си чрез «ДСК Директ».

При обратно изкупуване – банковата сметка на Инвеститора в Банка ДСК се заверява със стойността на обратно изкупените Дялове и се задължава с таксите, свързани със сделката.
В допълнение инвеститорите следва да имат предвид, че при промяна на личните им данни трябва да представят копие от новия си документ за самоличност в някой от офисите на „Банка ДСК" ЕАД, изброени в Приложение № 1 към Резюмето. Преди представяне на документа по предходното изречение и актуализиране на личните им данни в електронната система, инвеститорите нямат право да подават поръчки за покупка на дялове от Фонда чрез „ДСК Директ".

5. КАК БЪЛГАРСКИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ДА ИНВЕСТИРАТ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА И КАК ДА ПРЕКРАТЯТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ

Където в тази част има позоваване на "ден", "работен ден" или "бизнес ден", то трябва да се разбира като позоваване на Чуждестранен Ден за Дистрибуция, относим към Дистрибуцията на Дяловете в България.

5.1 Кой може да инвестира в Дяловете

Няма ограничения към кръга Инвеститори, които могат да инвестират в Дялове, емитирани от Фонда; те могат да бъдат закупени от всички лица в България, които спазват условията на Дистрибуцията, включително от чуждестранни лица.

Инвеститорите следва да се легитимират, като представят на упълномощените служители на Банка ДСК документи за самоличност в съответствие с действащото приложимо законодателство (за физически лица – лична карта, съответно международен паспорт и други еквивалентни документи, за юридически лица – съдебно удостоверение за актуално състояние, заедно с документ за самоличност на представляващия).

В случай на пълномощник, действащ от името на физическо или юридическо лице, на Банката трябва да бъде представено пълномощно, съдържащо овластяване за сключване на сделки с финансови инструменти (оригинал или нотариално заверено копие).

5.2 Цена на Дяловете на Фонда

При непрекъсната Дистрибуция Дяловете на Фонда се закупуват и изкупуват обратно по Нетна Стойност на Активите за Дял, която се определя съгласно Раздел 19 от Правилата на Фонда.

Инвеститорите могат да извършват плащания за покупката на Дялове в първоначалната Валута на Емитиране – евро, или в щатски долари или лева. Когато плащането се извършва в щатски долари или лева те се обръщат в първоначалната Валута на Емитиране по приложимия обменен курс, използван от Банка ДСК за датата на сделката.

Банка ДСК начислява на Клиента такси и комисионни, посочени в разпространените съобщения за покупката и обратното изкупуване на Дялове на Фонда. Съответните такси и комисионни са включени също в действащата Официална тарифа на Банка ДСК.

5.3 Покупка на Дялове на Фонда

5.3.1 Подаване на поръчка за покупка от Клиент до Банка ДСК

Инвеститорите подават поръчка за покупка на Дялове в Банка ДСК. Когато получи поръчка за покупка от Клиент, Банката действа от свое име, но за сметка на Клиента спрямо Управляващото Дружество и Основния Дистрибутор. Поръчката трябва да отговаря на изискванията на приложимото законодателство и на общите условия на Банката, включително като посочва Фонда, в който се инвестира, и инвестираната сума. Инвеститорът трябва да

заплати Дяловете, които закупува, при подаване на поръчката за покупка, чрез своята разплащателна сметка в Банка ДСК, вж. "*5.3.2. Цена на покупка и стойност на Дяловете*".

Когато Банка ДСК получи поръчка от Клиент, Банката я преглежда, потвърждава информацията и след това я изпраща по електронен път на Основния Дистрибутор – Банка ОТП. Основният Дистрибутор, който води регистрите на притежателите на Дялове, вписва придобитите по поръчката за покупка Дялове на името на Банка ДСК (която действа за сметка на Клиента). След потвърждаване от Основния Дистрибутор на покупката на Дялове и тяхното регистриране, Банка ДСК заверява подсметката за дялове, която води при себе си на Клиента и му издава писмено потвърждение за изпълнението на поръчката за покупка. Това писмено потвърждение е удостоверителен документ на Инвеститора за притежаване на Дяловете. Потвърждението се изпраща в еднодневен срок след сключване на сделката за непрофесионален Клиент и незабавно за професионален. Също така, Клиентът има право да получава, на тримесечие или при поискване, като доказателство за притежаването на Дялове, отчет за инвестицията, посочващ актуалния брой притежавани от него Дялове на Фонда. Относно времевата последователност на тези действия ще се прилага *5.3.3 „Цикъл на продажба*".

Тъй като в регистрите на Основния Дистрибутор Банка ДСК държи Дяловете на свое име, но за сметка на Инвеститорите (последните са действителните притежатели на Дяловете), Банката предоставя на Основния Дистрибутор информация за действителните притежатели на Дяловете, ако и когато това е необходимо за защита интересите на Инвеститорите или ако по друга причина това се изисква от закона.

5.3.2 Цена на покупка и стойност на Дяловете

Цената на покупка на всеки Дял е Нетната Стойност на Активите за Дял на Фонда, към която се прибавя такса за покупка, която Клиентът заплаща на Банката, вж. "3.1.1. Такси за покупка и обратно изкупуване, дължими от всеки Инвеститор отделно". Тази такса представлява процент от стойността на Дяловете на Фонда и е предназначена да покрие разходи, свързани с емитирането на Дяловете.

Стойността на Дяловете на Фонда се определя за всеки Ден на Дистрибуция в Унгария от Банка ОТП, действаща като Банка Депозитар на Фонда. Информацията за цената на покупка на Дяловете на Фонда се оповестява публично съгласно 6.3 по- долу.

Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на покупка няма да бъде определяна към датата на подаване на поръчката за покупка, а към датата посочена в 5.3.3 по-долу.

За да закупи Дялове на Фонда, Инвеститорът трябва да разполага с необходимите средства по разплащателната си сметка в Банка ДСК, които да покриват цената за покупка плюс дължимите такси за покупка. Откриването и закриването на разплащателна сметка е безплатно за физически лица. Физическите лица заплащат всички останали такси във връзка с поддържането на съответната сметка, с изключение на таксите за откриване и закриване, съгласно действащата Официална тарифа на Банката. Юридическите лица заплащат всички такси във връзка с разплащателната сметка съгласно действащата Официална тарифа на Банката, включително таксите за откриване и закриване на сметки.

5.3.3 Цикъл на продажба

Поръчката за покупка от Клиент се подава само по стойност (размер) на инвестицията, а не по брой Дялове на Фонда, които да се закупят.

Банка ДСК получава поръчката на Инвеститора за покупка на Дялове на определен ден (Т). Инвеститорът ще придобие Дяловете на ден (Т+3) по НСА на Дял, определена не по-късно от

края на втория Чуждестранен Ден на Дистрибуция (T+2). Вальорът на поръчката за покупка ще бъде Чуждестранния Ден на Дистрибуция следващ деня на поръчката (T+1).

Сметката за ценни книжа на Инвеститора в Банка ДСК ще бъде заверена със закупените Дялове в рамките на три Чуждестранни Дни на Дистрибуция (T+3). В резюме:

Ден T Банка ДСК получава поръчката за покупка от Инвеститора. По разплащателната сметка на Инвеститора се блокира сума, равна на стойността на инвестицията плюс таксите за покупка.

Период между 17:00 на Ден T+1 и 18:00 на Ден T+2 Определяне на цената за покупка на Дяловете (НСА на Дяловете). Тази цена е валидна за T+3 сетълмент. Определяне на действителната такса за покупка, въз основа на НСА валидна за сделката.

Ден T+3 Банка ДСК заверява сметката за дялове на Клиента с броя Дялове на Фонда, съответни на стойността на инвестицията минус таксата за покупка, разделена на НСА за Дял на Фонда, при закръгляне към най-близкото по-малко цяло число. Клиентът придобива само цели Дялове. Ако има разлика между стойността на инвестицията и сумата за изпълнение на поръчката, дължаща се на закръгляне на броя Дялове, с разликата се заверява обратно разплащателната сметка на Клиента.

Ден T+4 Банка ДСК изготвя потвърждение до Инвеститора за придобиването на Дялове на Фонда, в съответствие с приложимото законодателство.

Поръчката за покупка на Дялове се смята за получена от Банка ДСК на определен ден T, ако е получена до 16:00 часа българско време. Ако е получена след 16:00 часа, тя ще може да бъде обработена само на следващия работен ден; следователно ще се смята получена на следващия ден.

Клиентът дава съгласие сума, равна на стойността на инвестицията, плюс таксата за покупка, да бъде блокирана от Банка ДСК по разплащателната му сметка, докато последната бъде задължена с тази сума при изпълнение на поръчката или докато поръчката бъде оттеглена.

Инвеститорът може да оттегли (откаже) поръчката за покупка, подадена в Банка ДСК, докато последната не е предприела действия по нейното изпълнение.

5.4 Обратно изкупуване на Дяловете на Фонда

5.4.1 Подаване на поръчка за обратно изкупуване от Клиент до Банка ДСК

Всеки Инвеститор има право да иска по всяко време обратно изкупуване на притежаваните от него Дялове, чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване при Банка ДСК. Поръчката за обратно изкупуване може да бъде подадена както по брой Дялове, така и по стойност. Поръчката трябва да отговаря на изискванията на приложимото законодателство и на общите условия на Банка ДСК, включително като посочва Фонда, в който е направена инвестицията, както и желаната от Инвеститора сума на обратно изкупуване или броя Дялове, които да бъдат обратно изкупени.

Инвеститорът може да изкупува обратно цялата или част от инвестицията си в Дялове на Фонда.

Когато Банка ДСК получи поръчка за обратно изкупуване от Клиент, Банката я преглежда, потвърждава информацията и след това я изпраща по електронен път на Основния Дистрибутор – Банка ОТП. Банка ОТП, която води регистрите на притежателите на Дялове, отписва съответната инвестиция от сметката за Дялове на Банка ДСК. След потвърждаване на сделката по обратно изкупуване и отписване на Дяловете от Основния Дистрибутор, Банка ДСК задължава подсметката за дялове на Клиента, която води при себе си. Банковата сметка на Инвеститора в Банка ДСК се заверява със стойността на обратно изкупените Дялове и се задължава с таксите, свързани със сделката. В еднодневен срок след сключване на сделката за непрофесионален Клиент и незабавно за професионален Клиент, Банка ДСК изпраща на Клиента писмено потвърждение за изпълнение на поръчката за обратно изкупуване. Писменото потвърждение е доказателство на Инвеститора за обратното изкупуване и съдържа информация за броя на обратно изкупените Дялове, цената на обратно изкупуване за Дял, стойността на сделката, датата на обратно изкупуване и други. Също така, Клиентът има право да получава, на тримесечие или при поискване, като доказателство за притежаването на Дялове, отчет за инвестицията, посочващ актуалния брой притежавани от него Дялове. Относно времевата последователност тези действия ще се прилага *5.4.3 „Цикъл на обратно изкупуване"*.

5.4.2 Цена на обратно изкупуване на Дяловете на Фонда

Цената на обратно изкупуване на всеки Дял е Нетната Стойност на Активите за Дял. Клиентът заплаща на Банката такса за обратно изкупуване, съгласно 3.1.1. "*Такси за покупка и обратно изкупуване, дължими от всеки инвеститор отделно*", която се изважда от заявената сума за обратно изкупуване. Тя представлява процент от стойността на Дяловете на Фонда и е предназначена да покрие разходи, свързани с обратното изкупуване на Дялове.

Стойността на Дяловете на Фонда се определя за всеки Ден на Дистрибуция в Унгария от Банка ОТП, действаща като Банка Депозитар на Фонда. Информация за цената на обратно изкупуване на Дяловете на Фонда се оповестява публично, съгласно 6.3 по-долу.

Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на обратно изкупуване няма да бъде определяна към датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване, а към датата посочена в 5.4.3 по-долу.

Няма ограничения относно броя Дялове или стойността на обратно изкупуване. За да бъде извършено обратното изкупуване, Инвеститорът трябва да разполага с неоходимия брой Дялове по подсметката си за Дялове в Банка ДСК. В случай на поръчка за обратно изкупуване по стойност, заявената стойност на обратно изкупуване трябва да бъде най-малко равна на стойността на един Дял.

Всички такси, свързани с плащане по обратното изкупуване и поддържане на разплащателна сметка на Инвеститора, се заплащат съгласно действащата Официална тарифа на Банката. Юридическите лица заплащат и таксите за откриване и закриване на сметки съгласно действащата Официална тарифа на Банката.

5.4.3 Цикъл на обратно изкупуване

Цикъл на обратно изкупуване по стойност

Поръчката за обратно изкупуване от Инвеститора може да бъде дадена по стойността, която следва да се изкупи обратно. Този вид поръчка за обратно изкупуване посочва стойността (сумата), за която Инвеститорът желае да извърши сделка за обратно изкупуване на Дялове на Фонда от серия „Б".

Банка ДСК получава поръчката за обратно изкупуване в определен ден (Т) и заверява разплащателната сметка на Инвеститора с приблизителната стойност на обратното изкупуване, намалена с относимите такси. Действителната цена на обратно изкупуване се основава на НСА

на Дял, определена не по-късно от края на втория Чуждестранен Ден за Дистрибуция (T+2). Вальорът на поръчката за обратно изкупуване ще бъде Чуждестранния Ден на Дистрибуция следващ деня на поръчката (T+1). Тази цена е валидна за T+3 сетълмент с Инвеститора. Сметката на Инвеститора за Дялове в Банка ДСК се задължава с изкупените обратно Дялове в рамките на три Чуждестранни Дни на Дистрибуция (T+3).

В резюме:

Ден T	Банка ДСК получава поръчка за обратно изкупуване по стойност. Банка ДСК блокира по сметката за Дялове на Инвеститора съответния брой Дялове, изчислен както следва: заявената стойност за обратно изкупуване по поръчката, разделена на 70% от последната валидна НСА за Дял, известна на деня T. След блокиране на Дяловете Банка ДСК заверява разплащателната сметка на Клиента със стойността за обратно изкупуване по поръчката, намалена с таксите по сделката.
Период между 17:00 на Ден T+1 и 18:00 на Ден T+2	Определяне на цената на обратно изкупуване на Дяловете (НСА на Дяловете). Тази цена е валидна за T+3 сетълмент. Определяне на действителната такса за обратно изкупуване въз основа на НСА валидна за сделката.
Ден T+3	Банка ДСК деблокира сметката за Дялове на Клиента и я задължава с броя Дялове, съответни на заявената стойност на обратно изкупуване, разделена на НСА за Дял, при закръгление към най-близкото по-голямо цяло число. На обратно изкупуване подлежат само цели Дялове. Ако има разлика между заявената сума за обратно изкупуване и действителната сума за изпълнение на поръчката, дължаща се на закръгляне на броя Дялове, с разликата се заверява обратно разплащателната сметка на Клиента. На Деня T+2 разплащателната сметка на Клиента се заверява с разликата между сумата за обратно изкупуване и сумата на предварителното плащане, намалена с таксите за обратно изкупуване.
Ден T+4	Банка ДСК изготвя потвърждение до Инвеститора за обратното изкупуване на Дялове, в съответствие с приложимото законодателство.

Клиентът дава съгласието си Банка ДСК да блокира по сметката му за Дялове необходимия брой Дялове за покриване на сумата на обратно изкупуване; последната се равнява на до 70% от стойността на Дяловете, налични по неговата сметка за Дялове, изчислена към последната известна Нетна Стойност на Активите за Дял на деня T. Този брой Дялове остава блокиран докато сметката за Дялове на Клиента бъде задължена с действителния брой обратно изкупени Дялове, необходим да покрие стойността на обратно изкупуване и таксите, свързани с обратното изкупуване, или докато поръчката бъде оттеглена.

Цикъл на обратно изкупуване по брой Дялове

Поръчката за обратно изкупуване от Инвеститора може да бъде дадена по броя на Дяловете, които следва да се изкупят обратно. Този вид поръчка за обратно изкупуване посочва точния брой Дялове, за които Инвеститорът желае да извърши сделка по обратно изкупуване.

Банка ДСК получава поръчката за обратно изкупуване в определен ден (Т) и блокира по сметката за Дялове на Инвеститора съответния брой Дялове на Фонда. Действителната цена на обратно изкупуване се основава на НСА на Дял, определена не по-късно от края на втория Чуждестранен Ден за Дистрибуция (Т+2). Сметката за Дялове на Инвеститора в Банка ДСК се задължава с Дяловете, изкупени обратно в рамките на три Чуждестранни Дни за Дистрибуция (Т+3) и Банка ДСК заверява разплащателната сметка на Клиента със стойността на обратно изкупуване на Дяловете намалена с таксата за обратно изкупуване. В резюме:

Ден Т	Банка ДСК получава поръчка за обратно изкупуване по брой Дялове. Банка ДСК блокира по сметката за Дялове на Инвеститора посочения в поръчката брой Дялове.
Период между 17:00 на Ден Т+1 и 18:00 на Ден Т+2	Определяне на цената на обратно изкупуване на Дяловете (т.е. НСА на Дяловете). Тази цена е валидна за Т+3 сетълмент. Определяне на действителната такса за обратно изкупуване въз основа на НСА валидна за сделката.
Ден Т+3	Банка ДСК задължава сметката за Дялове на Клиента с броя Дялове, посочени в поръчката за обратно изкупуване. Банка ДСК заверява разплащателната сметка на Клиента с цената на обратно изкупуване на Дяловете, намалена с таксата за обратно изкупуване.
Ден Т+4	Банка ДСК изготвя потвърждение до Инвеститора за обратното изкупуване на Дяловете, в съответствие с приложимото законодателство.

Поръчката за обратно изкупуване се смята получена от Банка ДСК на определен ден Т, ако е получена до 16:00 часа българско време. Ако е получена след 16:00 часа, тя може да бъде обработена само на следващия работен ден; следователно ще се счита получена на следващия ден.

Клиентът се съгласява Банка ДСК да блокира по сметката му за Дялове посочения в поръчката за обратно изкупуване брой Дялове, докато сметката за Дялове на Клиента бъде задължена при изпълнение на сделката или докато поръчката бъде оттеглена.

Инвеститорът може да оттегли (откаже) поръчката за обратно изкупуване, подадена в Банка ДСК, докато последната не е предприела действия по нейното изпълнение.

5.5 Спиране на Непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда от Управляващото Дружество

5.5.1 Спиране съгласно унгарското законодателство

Управляващото Дружество спира непрекъснатата Дистрибуция на всеки клас Дялове на Фонда, само по причини извън неговия контрол, в интерес на Инвеститорите и в следните случаи, като незабавно уведомява съответните надзорни органи:

а) Нетната Стойност на Активите на съответните серии на Фонда не може да бъде определена, особено ако търговията на повече от 10% от ценните книжа в портфейла на Фонда е спряна, или

б) техническите условия за Дистрибуция не са налице в поне 50% от Местата за Дистрибуция.

Наличието на условието по буква "б" по-горе се разглежда относно всяка Територия за Дистрибуция (Унгария и Чуждестранните Територии за Дистрибуция, вкл. България), като техническите пречки за Дистрибуция, съществуващи в Местата за Дистрибуция на една Чуждестранна Територия за Дистрибуция не водят до спиране на Дистрибуцията в друга Чуждестранна Територия за Дистрибуция или в Унгария като Територия за Дистрибуция, ако няма технически пречки за Дистрибуцията в Местата за Дистрибуция в съответната друга Територия за Дистрибуция. Все пак, ако Дистрибуцията е спряна поради пречка, отчетена по отношение на Дистрибуцията в Унгария, това е пречка и за Дистрибуция във всички Чуждестранни Територии за Дистрибуция, тъй като не е възможно да се определи Нетната Стойност на Активите за дни, които не се считат за Дни на Дистрибуция в Унгария.

Дистрибуцията се възстановява веднага след елиминиране на причината за нейното спиране или по нареждане на Унгарската Надзорна Служба.

Непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда може да бъде спряна, ако разрешението, дадено от Унгарската Надзорна Служба за прекратяване или сливане на Фонда, позволява спиране.

Унгарската Надзорна Служба спира непрекъснатата Дистрибуция на Дялове на Фонда за определен период от време, не по-дълъг от 10 дни, ако Управляващото Дружество не изпълни задължението си за разкриване на информация или ако по друга причина това е необходимо за защита интересите на Инвеститорите.

5.5.2 Спиране съгласно българското законодателство

Българското законодателство също предвижда, че Управляващото Дружество може, в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат, и е оправдано с оглед на интересите на Инвеститорите, временно да спре обратното изкупуване на Дялове на Фонда. Поръчките за обратно изкупуване, подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване се осъществява чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

По-долу са посочени случаи на преустановяване обратното изкупуване на Дялове в България:

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или е невъзможно разпореждането с активите на Фонда, без да бъдат увредени интересите на притежателите на Дялове;
- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Фонда.

При временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото Дружество уведомява за това до края на работния ден КФН и Местата за Дистрибуция. Управляващото Дружество уведомява и притежателите на Дялове за спирането на обратното изкупуване или, съответно, за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след като решението за това е надлежно оповестено, вж. *6.3 "Места за публикуване на съобщения"*.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото Дружество, с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомленията и оповестяванията се извършват както е посочено по-горе.

6. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

6.1 Периодични отчети

6.1.1 Съгласно унгарското законодателство

Управляващото Дружество изготвя шестмесечни и годишни отчети, съответно в рамките на 45 дни от края на съответното финансово полугодие и в рамките на 120 дни от края на съответната финансова година, представя тези отчети в Унгарската Надзорна Служба, и едновременно с това ги публикува, вж. *6.3 "Места за публикуване на съобщения"*.

Управляващото Дружество изготвя месечен отчет за портфейла на Фонда въз основа на Нетната Стойност на Активите изчислена към последния Ден за Дистрибуция за съответния месец, и го оповестява, включително чрез Местата на Дистрибуция, до десетия Ден за Дистрибуция след деня на изчисляването. Отчетът съдържа описание на портфейла по видове инвестиционни инструменти и други категории, определени в неговата инвестиционна политика, както и данни за собствения капитал на Фонда и за Нетната Стойност на Активите за Дял.

6.1.2 Съгласно българското законодателство

1. В съответствие с чл. 211к, ал. 1 ЗППЦК и чл. 73ж от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, ОТП ФМ следва да публикува на български език и предоставя на българската Комисия за финансов нодзор („***КФН***") следните данни и документи:
а) пълния и краткия проспект на всеки фонд;
б) годишния финансов отчет на всеки фонд;
в) междинния финансов отчет на всеки фонд;
г) правилата на всеки фонд;
д) всяка друга периодична или текущо разкривана информация относно всеки фонд, която се публикува в държавата по регистрация на всеки фонд.
2. Съгласно чл. 211к, ал. 2 ЗППЦК, ОТП ФМ ще предоставя на КФН и определената с наредба информация за дейността й в Република България в срок до един месец след края на всяко тримесечие чрез уеб-сайтовете на Банка ДСК и/или на "ДСК Управление на активи" АД, в Местата за Дистрибуция, и чрез публикация във в. "Пари",.

6.2 Текущи уведомявания

6.2.1 Съгласно унгарското законодателство

Във връзка с дейността на Фонда, Управляващото Дружество оповестява пред Инвеститорите и пред съответните надзорните органи (в това число и пред Инвеститорите в България и пред КФН) информация съгласно унгарското законодателство, включително относно следните обстоятелства:

1. съобщение за преобразуване или сливане, не по-късно от тридесет дни преди извършване на преобразуването или сливането;

2. всички промени в инвестиционните правила, най-малко тридесет дни предварително;

3. промяна в срока на съществуване на Фонда от неопределен в определен или намаляване на определения срок, най-малко тридесет дни предварително;

4. всички промени в разходите, свързани с обратното изкупуване на Дялове на Фонда, най-малко пет дни предварително;

5. всяко друго изменение на Правилата на Фонда не по-късно от деня, в който тези промени влизат в сила;

6. отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, в срок от два работни дни от отнемането;

7. прехвърлянето на дейността по управление на Фонда, най-малко петнадесет дни предварително;

8. датата и начинът на извършване на плащания на собствения капитал и разпределената печалба на Фонда (ако разпределението не се извършва автоматично съгласно Правилата на Фонда), не по-късно от датата, на която тези плащания са дължими;

9. спиране на Дистрибуцията на Дялове на Фонда и възобновяване на Дистрибуцията, в рамките на два работни дни;

10. откриване на производство по ликвидация на Управляващото Дружество, в срок от два работни дни;

11. ликвидационен отчет на Фонда при прекратяването му, едновременно с подаването му в Надзорната Служба;

12. причините за значителен спад (над 20 процента) в НСА за Дял (освен в случай на плащане на печалба), в сравнение със стойността за предходния период или, в случай че се изчислява ежедневно, в продължение на три дни на текущо оценяване на НСА, в срок от два работни дни;

13. промени в местата за публикуване на задължителна информация, в срок от два работни дни;

14. всички промени в списъка на Местата за Дистрибуция, не по-късно от последния работен ден преди промяната;

15. всички промени в списъка от представители, не по-късно от последния работен ден преди промяната, ако представителите са добавени в списъка и не по-късно от рамките на два работни дни след промяната, ако представителите са отстранени от списъка;

16. промени в правилата за дистрибуция на Дялове, засягащи обратното им изкупуване и водещи до увеличаване на периода, определен съгласно чл. 247, ал. 4 от Закона за капиталовия пазар, като публикуването на промяната се извършва не по-малко от 30 дни преди влизането й в сила.

6.2.2 Съгласно българското законодателство

В допълнение на случаите на разкриване на информация по 6.2.1 по-горе, пред Инвеститорите в България и пред КФН ще се оповестява текущо информация относно Фонда и съгласно разпоредбите на българското законодателство.

Управляващото Дружество е задължено да актуализира Проспекта при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок да представи актуализирания Проспект в КФН.

Информацията, която се разкрива съгласно българското законодателство, се представя в КФН и се разкрива на инвеститорите чрез уеб-сайтовете на Банка ДСК и/или на "ДСК Управление на активи" АД, в Местата за Дистрибуция, и чрез публикация във в. "Пари", когато това се изисква от закона.

6.3 Места за публикуване на съобщения

Съобщенията на Фонда се публикуват на уеб-сайта на Управляващото Дружество (www.otpalap.hu) и на уеб-сайта на Банка ОТП (www.otpbank.hu).

Управляващото Дружество публикува във в."Пари" и на уеб-сайта на Банка ДСК и/или на уеб-сайта на "ДСК Управление на активи" АД емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Дяловете съгласно изискванията на чл. 190 от ЗПЦК, както и друга важна информация, определена в приложимото законодателство и в Документите за Дистрибуция.

7. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В БЪЛГАРИЯ

Обзорът на някои български данъци, изложен в тази част, се отнася за притежатели на Дялове с постоянно местопребиваване в България за данъчни цели. Лица с постоянно местопребиваване са както юридически лица и организации, регистрирани в България, така и физически лица с постоянен адрес в България или пребиваващи в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Те заедно се наричат "**Български Притежатели на Дялове**".

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Дялове. Препоръчително е Инвеститорите да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно последиците съгласно българското законодателство и третирането от българските власти на придобиването, собствеността и разпореждането с Дялове.

Капиталови печалби

Съгласно Спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане от 1995 г. между Унгария и България (**"Спогодбата"**), капиталовата печалба от сделки с Дялове се облага с данък само в държавата по постоянно местопребиваване на продавача. Това означава, че Български Притежател на Дялове, който извършва сделка по обратно изкупуване на Дялове, ще заплаща данък върху капиталовите печалби съгласно разпоредбите на българските данъчни закони.

Тъй като Фондът е колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в България в съответствие със ЗПЦК, съгласно българските данъчни закони не се начислява данък върху капиталовите печалби, реализирани при сделки по обратно изкупуване на Дялове от всички притежатели на Дялове: физически лица, дружества и други юридически лица.

Дивиденти

Дивидентите и другите разпределения са обект на данъчно облагане в България; правилата на Фонда обаче предвиждат да не се разпределят дивиденти и други доходи между притежателите на Дялове.

Информацията по-горе по въпросите на данъчното облагане в България, се основава на българските данъчни закони, в сила към момента на одобрение на Проспекта на Фонда от КФН.

8. ОТГОВОРНОСТ

Съгласно чл. 29, ал. 1 от Закона за капиталовия пазар, Фондът и Основният Дистрибутор отговарят солидарно към притежателите на Дялове на Фонда за всички вреди, произтичащи от невярна информация, съдържаща се в Проспекта, или от неразкриването на информация.

Съгласно Договора за Съвместна Дистрибуция, Банка ДСК отговаря пред притежателите на Дялове на Фонда от серия "Б", предлагани публично в България, за вреди, произтичащи от нарушение на задълженията й по този договор относно предоставяните от Банката услуги, свързани с Дистрибуцията на Дялове в България.

9. ИЗМЕНЕНИЯ В ПРАВИЛАТА НА ФОНДА

Управляващото Дружество е овластено едностранно да изменя Правилата на Фонда, при условие, че получи разрешение за това от Унгарската Надзорна Служба.

Изменението на Правилата на Фонда не изисква разрешение от Унгарската Надзорна Служба, ако включва едностранното намаляване на разходите на Клиентите или увеличаване или намаляване на броя на Местата за Дистрибуция (ако новият Дистрибутор вече е получил разрешение за такава дейност), актуализиране на Правилата на Фонда, за да бъдат отразени законодателни промени (ако това не засяга инвестиционната политика или рисковия профил на Фонда), актуализиране на данните в баланса или пазарни данни, актуализиране Правилата на Фонда, за да бъдат отразени промени относно ръководните служители или данни относно вписванията в търговския регистър за Управляващото Дружество или Банката Депозитар или, в случай на промени, зависещи от разрешението на Надзорната Служба, когато тя вече е предоставила такова разрешение. Тези изменения се публикуват на уеб-сайтовете, посочени в 6.3.

Управляващото Дружество и Основния Дистрибутор отбелязват, че промените в нормативните актове и в икономическата среда могат да доведат до необходимост от периодични промени на Правилата на Фонда. Управляващото Дружество има право едностранно да изменя Правилата на Фонда, като се вземат предвид интересите на притежателите на Дялове на Фонда.

Долуподписаните, удостоверяват с подписите си, че настоящото Резюме за Дистрибуцията отговаря на изискванията на закона.

Ищван Хамец **(István Hamecz)**	**Тамаш Шандор** **(Tamás Sándor)**	**Виолина Маринова** Главен изпълнителен директор
	Петер Хаас **(Péter Haás)**	**Диана Митева** Изпълнителен директор

ОТП Фонд Мениджмънт Пте. Лтд. в качеството си на управляващо дружество и от името на ОТП Централно-европейски фонд в акции като емитент	**Банка ОТП** в качеството си на Основен Дистрибутор на Дялове на ОТП Централно-европейски фонд в акции	**“Банка ДСК” ЕАД** в качеството си на Дистрибутор за България на ОТП Централно-европейски фонд в акции