



**Проспект
и Политика за управление
на Стратегически фонд на ОТП за
еврооблигации (OTP Strategic EUR Bond
Fund)**

Номер на решението на MNB за одобряване на Политиката за управление на фонда: Н-КЕ-III-656/2023
Дата на емитиране: 30.10.2023 г.

Регистрационен № на Фонда: 1111-879
Политиката за управление на фондовете е в сила от: 21.05.2024 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ПРОСПЕКТ

1.	ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ФОНД	6
2.	РЕШЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ФОНДА.....	7
3.	РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА.....	8
4.	ДОСТЪП ДО ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЯНА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ	11
5.	ДАНЪЧНА ИНФОРМАЦИЯ.....	12
6.	ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА	15
7.	ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С УПРАВИТЕЛЯ НА ФОНДА	15
8.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ.....	17
9.	ДАННИ ЗА ОДИТОРА	18
10.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТИТЕ, КОИТО ДАВАТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР, КОЙТО СЕ ЗАПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА.....	19
11.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДИСТРИБУТОРИТЕ	19
12.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОЦЕНИТЕЛЯ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ	20
13.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	20
14.	ДЕКЛАРАЦИЯ	20
1.	ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ФОНДА.....	21
2.	ДРУГА ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА.....	22
3.	СПИСЪК НА НОРМАТИВНИТЕ АКТОВЕ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, ПРЕДЛАГАНЕТО И РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА, КАКТО И НА ЗАКОНИТЕ, УРЕЖДАЩИ ОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ФОНДА И ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	22
4.	ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ПРАВНИ ПОСЛЕДИЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЮРИСДИКЦИЯТА И ПРИЛОЖИМОТО ПРАВО И НАЛИЧИЕТО ИЛИ ЛИПСАТА НА ПРАВНИ ИНСТРУМЕНТИ, ПРЕДВИЖДАЩИ ПРИЗНАВАНЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА СЪДЕБНИ РЕШЕНИЯ, ПОСТАНОВЕНИ В СТРАНАТА НА УСТАНОВЯВАЕ НА АИФ	24
5.	ISIN КОД НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	24
6.	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	24
7.	ВАЛУТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	24
8.	НАЧИН НА СЪЗДАВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА, ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТИРАНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ПАЗАРА	24

9.	НАЧИНИ ЗА ДОКАЗВАНЕ И РЕГИСТРИРАНЕ НА СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	25
10.	ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	25
11.	ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ЦЕЛ И СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ НА ФОНДА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ФИНАНСОВИТЕ МУ ЦЕЛИ	27
12.	ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ, ИНВЕСТИЦИОННИ ТЕХНИКИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЦЕЛИТЕ НА ФОНДА.....	27
13.	КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ФОНДЪТ Е ОТОРИЗИРАН ДА ИНВЕСТИРА, С ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ФОНДЪТ Е ОТОРИЗИРАН ДА ИЗВЪРШВА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ	27
14.	НАЙ-ГОЛЯМ И НАЙ-МАЛЪК ДЯЛ НА СПЕЦИФИЧНИ АКТИВИ, РАЗРЕШЕНИ В ДАДЕН ПОРТФЕЙЛ, ИЛИ ПРЕДЛОЖЕН ДЯЛ ОТ ТЯХ	29
15.	ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ПОСОЧВАНЕ НА ВСЯКАКВИ ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ ПРАВОМОЩИЯ ЗА ЗАЕМАНЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ИЗПОЛЗВАНИ ПРИ УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ, ОГРАНИЧАВАНЕ, ПОВТОРНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ГАРАНЦИИ И АКТИВИ И МАКСИМАЛНОТО НИВО НА ЛИВЪРИДЖ, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ИЗПОЛЗВА	29
16.	ВАЛУТА, В КОЯТО Е ДЕНОМИНИРАНА ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ПОРТФЕЙЛА	31
17.	ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, ГАРАНТИРАЩА ЗАЩИТАТА НА КАПИТАЛА И ПЕЧАЛБИТЕ, И ПРЕДВИДЕНИТЕ СДЕЛКИ, СВЪРЗАНИ С НЕЯ.....	32
18.	ПОЛИТИКА НА ЗАЕМАНЕ	32
19.	ДЪРЖАВИТЕ, МЕСТНИТЕ ОРГАНИ ИЛИ ПУБЛИЧНИТЕ МЕЖДУНАРОДНИ ОРГАНИ, ЕМИТИРАЩИ ИЛИ ГАРАНТИРАЩИ ЦЕННИ КНИЖА, В ЧИИТО ЦЕННИ КНИЖА ФОНДЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ИНВЕСТИРА ПОВЕЧЕ ОТ 35 ПРОЦЕНТА ОТ СВОИТЕ АКТИВИ.....	32
20.	ОПИСАНИЕ НА РЕПЛИКИРАНИЯ ИНДЕКС И МАКСИМАЛНОТО НИВО НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА СТОЙНОСТ НА ИНДЕКСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	32
21.	ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ФОНД, В КОЯТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД, ИНВЕСТИРАЩ В ДРУГИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, ПЛАНИРА ДА ИНВЕСТИРА ПОВЕЧЕ ОТ 20 ПРОЦЕНТА ОТ СВОИТЕ АКТИВИ	32
22.	ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛЕВОТО ПКИПЦК И НЕГОВОТО ИНВЕСТИЦИОННО ОТДЕЛЕНИЕ, ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФАИ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТОВА КЪДЕ Е УСТАНОВЕН ВСЕКИ ГЛАВЕН ФАИ.....	32
23.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ.....	32
24.	ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА СЪС СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ	33
25.	СПЕЦИАЛНИ РАЗПОРЕДБИ, СВЪРЗАНИ С ФОНДОВЕТЕ ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.....	34

26.	ОПИСАНИЕ НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ	35
27.	МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, МЯСТО И ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ, ПРОЦЕДУРА В СЛУЧАЙ НА ГРЕШКА ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ.....	37
28.	ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ В ПОРТФЕЙЛА, ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА ОЦЕНКА И НА МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ЦЕНООБРАЗУВАНЕ ЗА ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО МЕТОДИТЕ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ОЦЕНКА НА ТРУДНИ ЗА ОЦЕНЯВАНЕ АКТИВИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗДЕЛ 38	38
29.	ОЦЕНЯВАНЕ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ.....	42
30.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	43
31.	УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ	43
32.	ДАТИ НА ДИСТРИБУЦИЯ	43
33.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	43
34.	АНГАЖИМЕНТ ЗА ЗАЩИТА НА ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ДОХОДИТЕ.....	43
35.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	44
36.	ТАКСИ И РАЗХОДИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ НАЧИСЛЕНИ НА ФОНДА, И НАЧИНЪТ НА НАЧИСЛЯВАНЕТО ИМ НА ФОНДА.....	45
37.	ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, НАЧИСЛЯВАНИ НА ФОНДА И ИНВЕСТИТОРИТЕ	52
38.	НАЙ-ВИСОКАТА СТАВКА НА ТАКСИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА, НАЧИСЛЯВАНА НА ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ТРЪСТОВЕ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА НАЙ-МАЛКО 20 ПРОЦЕНТА ОТ АКТИВИТЕ СИ	53
39.	УСЛОВИЯ И РАЗХОДИ ЗА ПРЕМИНАВАНЕ ОТ ЕДНО ИНВЕСТИЦИОННО ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ КЪМ ДРУГО	53
40.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	53
41.	ЗАКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА.....	53
42.	ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА.....	54
43.	ПОДРОБНИ РАЗПОРЕДБИ ЗА НЕПРЕКЪСНАТАТА ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	55
44.	ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПОКУПНАТА ЦЕНА И ЦЕНАТА НА ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	56
45.	ПОСОЧВАНЕ НА РЕГУЛИРАНИТЕ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА РЕГИСТРИРАНИ ИЛИ СЕ ТЪРГУВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	57
46.	ПОСОЧВАНЕ НА ДЪРЖАВИТЕ, В КОИТО СЕ ПРОДАВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	57

47.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ.....	57
48.	ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА	57
49.	УСЛОВИЯ ЗА ИЗТЕГЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	58
50.	ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА, ПО-СПЕЦИАЛНО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРАВАТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	58
51.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЗА ДА МОГАТ ДА ВЗЕМАТ ИНФОРМИРАНО РЕШЕНИЕ ОТНОСНО ПРЕДЛОЖЕНАТА ИМ ИНВЕСТИЦИЯ.....	59
52.	ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО НА УПРАВИТЕЛЯ НА ФОНДА	62
53.	ДАННИ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ	62
54.	ДАННИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ОДИТОРА	63
55.	ДАННИ ЗА КОНСУЛТАНТ.....	63
56.	ДАННИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИСТРИБУТОРИТЕ	63
57.	ДАННИ ЗА ОЦЕНИТЕЛИТЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	64
58.	ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ПЪРВИЧНИ БРОКЕРИ	64
59.	ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ, ДЕЛЕГИРАНИ (АУТСОРСВАНИ) НА ТРЕТИ ЛИЦА, ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ.....	65
60.	ЗА ПКИПЦК – ОПИСАНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ДЕПОЗИТАРЯ, ОПИСАНИЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ДЕЙНОСТИТЕ, ДЕЛЕГИРАНИ (АУТСОРСВАНИ) ОТ ДЕПОЗИТАРЯ.....	65
61.	ПРИЛОЖЕНИЯ	66

ПРОСПЕКТ

I. Данни за Фонда

1. Основни данни за Инвестиционния фонд

1.1 Наименование на Фонда

OTP Strategic Euro Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
Наименование, използвано за дистрибуция в чужбина: OTP Strategic EUR Bond Fund

1.2 Кратко наименование на Фонда

OTP Strategic Euro Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
Наименование, използвано за дистрибуция в чужбина: OTP Strategic EUR Bond Fund

1.3 Седалище на Фонда

H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3, Hungary

1.4 Наименование на Управителя на Фонда

OTP Alapkezelő Zrt.

1.5 Наименование на Депозитаря

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.6 Наименование на Дистрибутора

1.6.1 Основен дистрибутор:

OTP Bank Plc.

1.6.2 Съдистрибутори:

„Банка ДСК“ АД – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

Nova KBM d.d. – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

OTP banka d.d. – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

1.7 Форма на функциониране на Фонда

Публична

1.8 Вид на Фонда

Фонд от отворен тип

1.9 Падеж на Фонда

Без фиксиран срок

1.10 Хармонизиране на Фонда

Това е инвестиционен фонд, лицензиран от Надзорния орган и хармонизиран в съответствие с Директивата за ПКИПЦК.

1.11 Номер и описание на всички серии, емитирани от Фонда, като се посочват разликите между отделните серии

Фондът е емитирал две серии, обозначени като „А“ и „В“. Номиналната стойност, Валутата на емисията и сетълмент на Дяловете на Фонда варират в различните серии. Номиналната стойност на Дяловете на Фонда

от серия „А“ е 1 евро всеки, а Валутата на емитиране и сетълмент е евро; номиналната стойност на Дяловете на Фонда от серия „В“ е 1 унгарски форинт всеки, а Валутата на емитиране и сетълмент е унгарски форинт. С Дяловете на Фонда от двете серии са свързани едни и същи права. Вид на Дяловете на Фонда: поименни, форма на създаване: безналична форма.

1.12 Основна категория активи, в които Фондът може да инвестира

Това е фонд за ценни книжа.

1.13 Гаранция за капитала или доходността, защита на капитала или доходността, приложими към Фонда

Неприложимо.

1.14 Друга информация, свързана с Фонда

Трансгранично предлагане на пазара: След паспортизацията и получаването на разрешение за предлагане на пазара на Фонда, Дяловете на Фонда стават достъпни и в чужбина (в друга държава от ЕИП или в трета държава). Специалните условия за трансгранично предлагане на пазара са посочени в съответните раздели на Политиката за управление на Фонда.

2. РЕШЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ФОНДА

2.1 Номер и дата на решението на Управителя на Фонда относно предлагането на Дяловете на Фонда

Управителят на фонда взе решение за създаването на Фонда на 24 август 2023 г. с Решение на Съвета на директорите № 1/2023 (08.24.).

2.2 Номер и дата на решението на Надзорния орган относно разрешаване на публичното предлагане на Дяловете на Фонда

Надзорният орган разреши публичното предлагане на двете серии на Дяловете на Фонда на 30.10.2023 г. с Решение № Н-КЕ-III-656/2023.

2.3 Номер и дата на регистрирането на Фонда от Надзорния орган

Фондът е регистриран на 27.11.2023 г.; номер на решението на Надзорния орган относно регистрацията му: Н-КЕ-III-753/2023.

2.4 Регистрационен номер на Фонда

Регистрационен номер на Фонда: 1111-879

2.5 Номер и дата на решенията на Управителя на Фонда за одобрение или изменение на Проспекта и Политиката за управление на Фонда

Неприложимо.

2.6 Номер и дата на решенията на Надзорния орган за одобряване на изменения в Проспекта и в Политиката за управление на Фонда

Дата	Решение №
30.10.2023 г.	Н-КЕ-III-656/2023
27.11.2023 г.	Н-КЕ-III-753/2023
16.01.2024 г.	Н-КЕ-III-27/2024

2.7 Друга информация, свързана с Фонда

Неприложимо.

3. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА

3.1 Цел на Фонда

Целта на Фонда е да осигури гъвкава инвестиционна опция в евро, достъпна по всяко време, за активи, които са налични в дългосрочен план – за период от поне 3 години – основно чрез валутна експозиция към държавни и корпоративни облигации. Фондът се стреми да постигне резултати, които значително надвишават предварително определения праг на доходност, като същевременно поема умерени рискове.

Фондът провежда активна инвестиционна политика, за да постигне целите си. Той прилага инвестиционната си стратегия чрез деноминирани в евро лихвоносни активи; по този начин инвестира по-специално в държавни ценни книжа, корпоративни облигации, банкови депозити, инструменти на паричния пазар, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, както и в инструменти за колективно инвестиране (други инвестиционни фондове и ETF). Освен това Фондът може да прилага и деривати, включително валутни суапове, лихвени суапове и фючърсни договори на пазара на облигации. Той може също така да използва деривати за целите на хеджирането и за ефективно управление на портфейла.

3.2 Профил на типичния инвеститор, на когото се препоръчват дяловете на Фонда

Емитираните от Фонда дялове могат да бъдат закупени в Унгария от местни и чуждестранни физически и юридически лица – с изключение на граждани на САЩ – при условие че отговарят на правилата, определени в условията за предлагане. Дяловете на Фонда не могат да бъдат предлагани, продавани или препращани на територията на Съединените американски щати или на или от името на лица от САЩ.

Въз основа на обхвата на потенциалните инвеститори – в съответствие с концептуалната система, прилагана в член 67, алинея 1, буква б) от Закона за колективните инвестиции – Дяловете на Фонда от серия „А“ и серия „В“ могат да бъдат определени като Дялове на Фонда, предлагани на непрофесионални инвеститори; това обаче не трябва да се разбира като ограничение на обхвата на инвеститорите, тъй като в действителност дяловете на Фонда от серия „А“ и серия „В“ могат да бъдат закупени както от непрофесионални, така и от професионални инвеститори.

Фондът се препоръчва на инвеститори, които имат разполагаеми средства в средносрочен план и са готови да поемат умерени рискове, за да реализират доходност, надвишаваща нивото на безрисковата доходност.

3.3 Категории активи, в които Фондът е оторизиран да инвестира, с посочване дали Фондът е оторизиран да извършва сделки с финансови деривативни инструменти

Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата

Държавните ценни книжа са дългови ценни книжа, емитирани от Европейския съюз, държава — членка на Европейския съюз, включително нейна държавна институция, агенция или дружество със специална цел — в случай на федерални държави членки, член на Федерацията, дружество със специална цел за няколко държави членки, международна финансова институция, създадена от две или повече държави членки, която има за цел да мобилизира финансиране и да предоставя финансова помощ в полза на своите членове, които изпитват или са застрашени от сериозни финансови проблеми, или от Европейската инвестиционна банка.

Банкови депозити (безсрочни депозити или срочни депозити)

С цел осигуряване на ликвидността на Фонда или в случаите, когато Фондът не е в състояние да инвестира правилно неусвоения си капитал в ценни книжа, Управителят на Фонда има право да депозира неусвоения капитал на Фонда в кредитни институции под формата на безсрочни депозити или депозити, които могат да бъдат изплатени след предизвестие, при условие че седалището на кредитната институция е в държава – членка на Европейския съюз, или ако седалището на кредитната институция не е в държава членка, тя подлежи на пруденциални правила, които по мнение на Надзорния орган са еквивалентни на разпоредбите, предвидени в законодателството на Съюза.

Сделки за финансиране с ценни книжа

Сделки за обратно изкупуване и обратни репо сделки

Сделка за обратно изкупуване и обратна репо сделка означава всяко споразумение за прехвърляне на ценни книжа или гарантирани права, свързани с правото на собственост върху ценни книжа, когато гаранцията е издадена от призната борса, която държи правата върху ценните книжа, и споразумението не позволява на продавача да прехвърли или да заложил дадена ценна книга на повече

от един контрагент едновременно, и съдържа също така ангажимент на продавача да изкупи обратно и ангажимент на купувача да препродаде дадените ценни книжа — или ценни книжа от същия вид, заместващи дадените ценни книжа — на определена цена на бъдеща дата, определена или която ще бъде определена от прехвърлителя. Такава сделка се смята за споразумение за обратно изкупуване за лицето, което продава ценните книжа, и за обратна репо сделка за лицето, което ги купува.

Сделка за покупка с условие за последваща продажба и сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване

Сделка за покупка с условие за последваща продажба или сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване означава сделка, при която контрагент купува или продава ценни книжа, стоки, или гарантирани права със същото описание за определена цена на бъдеща дата; тази сделка е сделка за покупка с условие за последваща продажба за контрагента, който купува ценните книжа или гарантираните права, и сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване за контрагента, който ги продава.

Предоставяне в заем на ценни книжа и получаване в заем на ценни книжа

Сделка, при която контрагентът прехвърля ценни книжа на заемополучател срещу задължението заемополучателят да върне еквивалентни ценни книжа при поискване или на дадена бъдеща дата; за контрагента, който прехвърля ценните книжа, сделката е сделка за предоставяне в заем на ценни книжа, а за контрагента, който получава ценните книжа, това е сделка за получаване в заем на ценни книжа.

Ипотечни облигации и други обезпечени облигации

В допълнение към унгарските ипотечни облигации, емитирани публично в съответствие със Закон XXX от 1997 г. за ипотечните банки и ипотечните облигации, Фондът може да закупува и ипотечни облигации, емитирани публично от чуждестранни ипотечни банки.

Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар

В сравнение с държавните ценни книжа, облигациите и инструментите на паричния пазар, емитирани от икономически оператори, кредитни институции, общини и други институции, представляват по-високо ниво на риск – в зависимост от свързаните с тях гаранции, но в замяна обещава по-висока доходност.

Ценни книжа за колективно инвестиране

Фондът има право да включва в портфейла си дялове на фондове и други колективни ценни книжа при спазване на ограниченията, приложими към неговата инвестиционна политика.

Акции

Акциите са ценни книжа, представляващи членски права и дялове от собствеността в акционерно дружество.

Инструменти в чуждестранна валута

Управителят на Фонда може да инвестира активите на Фонда в инструменти, деноминирани в чуждестранни валути, валутни двойки или деривати за такива инструменти.

Деривативни инструменти

Договор за дериват е сделка, чиято стойност зависи от стойността на базовия инвестиционен инструмент, чуждестранна валута или референтен курс (базов инструмент), който може да се търгува.

Обхват на допустимите деривативни инструменти:

Деривативни финансови инструменти, търгувани на регулирани пазари, включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент и нестандартизирани деривативни финансови инструменти, търгувани извънборсово (договори за извънборсови деривати), при условие че:

- а) базови инструменти на такива договори за извънборсови деривати са допустими инструменти или финансови индекси, лихвени проценти, обменни курсове или валути, в които Фондът има право да инвестира в съответствие с инвестиционните си цели, определени в Политиката за управление на Фонда;
- б) контрагентите по такива договори за извънборсови деривати са институции, които подлежат на пруденциален надзор и са класифицирани в категориите, разрешени от Надзорния орган, и
- в) осигурена е надеждна и проверима ежедневна оценка на тези извънборсови деривати и по инициатива на Фонда договорите могат да бъдат възнаградени, продадени, ликвидирани или приключени чрез операция по прихващане по всяко време по тяхната справедлива пазарна стойност.

Фондът може също така да сключва договори за суап за обща доходност, т.е. сделки, при които контрагент прехвърля на друг контрагент общия финансов резултат от референтен пасив, включително приходи от лихви и такси, капиталови печалби и загуби или кредитни загуби.

3.4 Изрична информация, насочваща вниманието към разделите на Политиката за управление на Фонда, в която са представени рисковите фактори на Фонда

Важни рискови фактори, свързани с Фонда, са представени в раздел 26 от Политиката за управление на Фонда.

3.5 Цел на сделките с деривативни инструменти и възможните резултати от използването на деривативни инструменти върху рисковия профил

Фондът използва деривативни инструменти за целите на хеджирането и за ефективното развитие на портфейла. Сделките, сключени с цел хеджиране, намаляват експозицията на Фонда към чуждестранна валута или други инструменти. С използването на позиции, предприети за ефективното развитие на портфейла, ние поемаме пазарна експозиция чрез деривативни инструменти, което може да увеличи риска на портфейла чрез риска от неизпълнение, свързан с деривативните договори.

3.6 Изрична информация, насочваща вниманието към специалните рискове, произтичащи от експозицията към конкретна институция, надвишаваща 20%

Консолидираната рискова експозиция на Фонда към дадена институция, произтичаща от инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от същата институция, или в депозити или договори за извънборсови деривати, сключени с дадената институция, не може да надвишава 20% от активите на Фонда.

3.7 Когато Фондът инвестира основно в категория активи, различна от прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, или когато репликира определен индекс, изрична информация, насочваща вниманието към тази клауза от инвестиционната политика на Фонда.

Неприложимо.

3.8 Изрична информация, насочваща вниманието към факта, че нетната стойност на активите може да бъде силно променлива поради възможния състав на портфейла

Пазарната цена на инвестиционните инструменти в портфейла на Фонда може да се колебае поради промени в икономическата и политическата среда, паричната политика на централните банки, стопанската дейност на емитентите и кредитните институции, приемащи банкови депозити, тяхната ликвидност и възприемането им, както и връзката между търсенето и предлагането. Управителят на Фонда може да намали, но не може напълно да елиминира ефекта от волатилността на цените чрез диверсификация на портфейла, поради което нетната стойност на активите на Дял на Фонда може да намалее в определени периоди, а в крайни случаи това може да доведе до загуба на собствения капитал на Фонда.

3.9 Изрична информация, насочваща вниманието към факта, че съгласно разрешението на Надзорния орган Фондът може да инвестира до 100% от активите си в различни прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от държава — членка на ЕИП, или нейна община, трета държава или международна организация, в която членуват една или повече държави членки.

Фондът може да инвестира до 100% от активите си в ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава — членка на ЕИП или ОИСР, или в дългови ценни книжа, емитирани или гарантирани от международна финансова институция, при условие че не повече от 35 процента от активите му могат да бъдат инвестирани в ценни книжа от дадена серия.

3.10 Друга информация, свързана с Фонда

Рискове, свързани с устойчивостта: екологични, социални или управленски събития или обстоятелства, чието настъпване или съществуване може да има действителен или потенциален съществен неблагоприятен ефект върху стойността на инвестицията.

Рисковете по отношение на устойчивостта, свързани с въздействията върху околната среда, включват например неадекватно управление на процесите, свързани с изменението на климата, социалните въздействия включват неприлагане на международно признати трудови стандарти или неадекватни усилия

за преодоляване на разликите в заплащането на жените и мъжете, а рисковете, свързани с корпоративното управление, включват например неспазване на правата на работниците и изискванията за защита на данните. Рисковете, свързани с устойчивостта, могат да бъдат значителни сами по себе си, но ако се реализират, могат да окажат съществено въздействие и върху други рискови фактори и могат например да повлияят неблагоприятно върху нивото на пазарния риск, ликвидния риск, кредитния риск или оперативния риск, или да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, включително върху цялостната загуба на стойност, като по този начин повлияят неблагоприятно върху резултатите на Фонда. Поради това рисковете, свързани с устойчивостта, се смятат за нормални рискове.

Рисковете, свързани с устойчивостта, произтичащи от въздействието върху околната среда, социалната сфера и корпоративното управление, могат да се проявят и по специфичен за дружеството начин, като пазарната стойност на финансовите инструменти, емитирани от дружества, които не спазват изискванията за устойчивост, може да намалее поради рисковете, свързани с устойчивостта, които могат да бъдат причинени от събития, засягащи репутацията на дружеството, санкции, наложени на дружеството, или дори физически рискове, предизвикани от изменението на климата.

Рисковете, свързани с устойчивостта, могат да се проявят и в оперативния риск, причинявайки загуби на Фонда като цяло, ако Управителят на Фонда или ангажираните от него доставчици на услуги не обръщат достатъчно внимание на екологичните, социалните и управленските съображения.

При вземането на инвестиционни решения, свързани с Фонда, Управителят на Фонда разглежда и надлежно оценява рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологичните, социалните и управленските аспекти, сред всички рискове, свързани с инвестицията. Целта на включването на рисковете, свързани с устойчивостта, в инвестиционните решения е да се гарантира, че рисковете се разпознават възможно най-скоро, за да може да се управлява и смекчава по подходящ начин тяхното въздействие върху активите на Фонда.

В процедурите за управление на риска, прилагани от Управителя на Фонда, той взема предвид и измерва всички рискове, свързани с Фонда, както е посочено в този раздел; по-специално, рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологични, социални и управленски аспекти, като прилага показатели за риск за оценка на рисковете. Показателите за риск оценяват рисковете от всеки аспект на риска за устойчивостта, като се вземат предвид количествени и качествени показатели. Управителят на Фонда използва рейтинги и оценки за ЕСУ, предоставени от външен доставчик на данни за Фонда. Доставчикът на данни използва обширна отраслова и специфична за компаниите база данни, за да обобщи и класифицира всеки екологичен, социален и управленски сегмент по определен начин, след което ги превръща в единен показател за ЕСУ. Управителят на Фонда използва показателите, предоставени от доставчика на данни, в процеса на вземане на инвестиционни решения.

Управителят на фонда интегрира рисковете за устойчивостта и тяхното управление в процесите на вземане на инвестиционни решения във Фонда; съответно Фондът спазва член 6 от Регламента за оповестяване на информация във връзка с устойчивостта (ОИУ) в сектора на финансовите услуги.

Фондът няма за цел да насърчава екологичните и/или социални характеристики (не попада в обхвата на член 8, алинея 1 от Регламента за ОИУ) или да осигурява устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на член 9, параграфи 1, 2 и 3 от Регламента за ОИУ).

4. ДОСТЪП ДО ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЯНА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

4.1 *Предоставя се наименованието на мястото, където могат да бъдат получени Проспектът на Фонда, Политиката за управление на фонда, Основния информационен документ и периодичните отчети, и в което се предоставят съобщения в рамките на извънредното оповестяване на информация – например информация за извършени плащания към инвеститорите и за откупуването на Дялове на Фонда*

Проспектът на Фонда, Политиката за управление на фонда, Основният информационен документ и периодичните отчети, както и извънредните оповестявания, съобщенията на Фонда и информацията за плащанията към инвеститорите се публикуват на сайтове за публикуване; т.е. на уебсайта на Управителя на фонда, действащ от името на Фонда (<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal>), на уебсайта на OTP Bank Plc., действаща като Основен дистрибутор (<https://www.otpbank.hu>), както и на публично достъпната платформа за публикации, управлявана от Надзорния орган (<https://kozzetetelek.mnb.hu>). Проспектът, Политиката за управление на фонда и Основният информационен документ са на разположение в печатна форма при поискване от инвеститора в местата за продажба.

4.2 *Друга информация, свързана с Фонда*

Неприложимо.

5. ДАНЪЧНА ИНФОРМАЦИЯ

Този раздел обобщава общите правила за данъчно облагане, приложими към Фонда, въз основа на данъчните разпоредби, които са в сила към момента на одобряване на Проспекта и към момента на издаване на разрешение от Надзорния орган. Отговорност на инвеститора е да получи подробна информация от приложимите нормативни актове, след като е напълно запознат с фактите. Моля, имайте предвид, че данъчните последици могат да бъдат оценени само въз основа на конкретните обстоятелства на инвеститора и че те могат да се променят в бъдеще.

Трансгранично предлагане на пазара: Управителят на Фонда би искал да предупреди инвеститорите, че за вземането на информирани инвестиционни решения е необходимо задълбочено проучване на данъчните разпоредби и че правилата за данъчно облагане може да бъдат различни при трансгранични продажби.

5.1 Кратко обобщение на данъчните разпоредби, приложими към Фонда, които са от значение за инвеститорите

Съгласно действащите разпоредби Фондът не подлежи на данъчно облагане в Унгария на получените приходи. В случай на лихви, дивиденди и капиталови печалби или други потенциални приходи от чуждестранни инвестиции, тези доходи могат да подлежат на данъчно облагане в страната на източника (където е придобит доходът). Данъчното облагане на доходите от чуждестранни инвестиции се определя от националното законодателство на конкретната държава и от договора за избягване на двойното данъчно облагане между конкретната държава и Унгария, ако има такъв.

Съгласно действащите законови разпоредби Фондът се облага със специален данък. Данъчната основа се изчислява, както следва: консолидираната стойност на дяловете на фондовете, управлявани от Управителя на инвестиционния Фонд, за конкретното тримесечие — отчетена за календарните дни на тримесечието по нетна стойност на активите — разделена на календарните дни на тримесечието, без да се включва стойността в унгарски форинти на ценните книжа, държани от Фонда за колективно инвестиране и отчетени по тези сметки, изчислена по горепосочения начин. Годишната данъчна ставка е 0,05% от данъчната основа. Данъчните задължения се определят, събират и декларират от Управителя на Фонда, а определеният и събран — или несъбран — данък се плаща от Управителя на Фонда (събиране на данъка). Данъчното задължение се начислява на тримесечна база до 20-о число на месеца, следващ референтното тримесечие, и се декларира и плаща до същата дата, като се използва формулярът, предоставен от данъчния орган.

5.2 Подробна информация за удържките при източника от доходите и капиталовите печалби, изплатени на инвеститорите

5.2.1 Данъчно облагане на местни физически лица

Доходи от лихви от Дяловете на Фонда

Съгласно раздел 65, алинея 1, буква б) от Закон СХVII от 1995 г. за данъка върху доходите на физическите лица, изменяя периодично (ЗДФЛ), доход от лихви означава

„б) във връзка с колективни инвестиции, които се предлагат и търгуват публично и ако отговарят на определението, съдържащо се в Закона за капиталовия пазар,

ба) доходът, изплатен (начислен) на физическо лице под формата на лихва и/или доходност, ако ценните книжа са държани в определен период от време, предвиден като предварително условие за придобиване на право на лихва и/или доходност,

бб) печалбите, получени при поискване, обратно изкупуване или прехвърляне [без да се включва прехвърлянето на колективни инвестиции в прехвърлими ценни книжа на борсов пазар в съответствие със Закона за капиталовия пазар или на пазар в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, или в държава – членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР)] от дохода, дължим на физическото лице – независимо от нетната текуща стойност, натрупаната лихва или доходността, която представлява – до размера, установен съгласно разпоредбите за капиталовите печалби;“

Съгласно ЗДДФЛ доход от лихви е сумата, изплатена като лихва и/или доходност по публично предлагани и търгувани колективни инвестиционни ценни книжа, както и онази част от дохода, получен от дялове на Фонд (прехвърлени на гише), която надвишава сумата от покупната цена на ценните книжа и всички допълнителни разходи, свързани с придобиването на ценните книжа.

В съответствие с разпоредбите на чл. 65, ал. 6 от ЗДДФЛ от доходите, посочени в подточка „ба“ на ал. 1 — ако те се квалифицират като лихви и/или доходност, получени за първи път след придобиването на ценни книжа — могат да се приспаднат лихвите и/или доходността, платени като част от покупната цена на ценните книжа до датата на покупката, които са изчислени и натрупани съгласно условията на ценните книжа; обаче в случая, посочен в подточка бб) на подраздел 1, приспадналата по този начин сума не може да бъде взета предвид като част от покупната цена на ценните книжа, когато ценните книжа се изискват, изкупуват обратно или прехвърлят.

Съгласно разпоредбите на член 65, алинея 6 от ЗДДФЛ не се определя доход от лихви в случай на преобразуване на ценна книга на предшественика за колективно инвестиране в колективна инвестиционна ценна книга на правоприменика в резултат на преобразуване или сливане на колективен инвестиционен фонд, като в тези случаи стойността на ценната книга на предшественика се взема предвид като стойност на придобиване на ценната книга от правоприменика.

Данъчно задължение върху доходите от лихви от Дяловете на Фонда

Данъкът върху доходите от лихви е регламентиран в чл. 65, ал. 2 от ЗДДФЛ, както следва:

„Данъкът върху доходите на физическите лица, ако доходът от лихви:

е получен от платец [при прилагането на настоящия раздел платци означава кредитни институции или доставчици на инвестиционни услуги, които изплащат лихвения доход вместо платеца], се установява за момента на придобиване и се приспада, изплаща и декларира от платеца, с изключение на това, че при обратно изкупуване или прехвърляне на инвестиционния дял физическото лице има право да заяви в данъчната си декларация, подадена без съдействие от данъчния орган или чрез самооценка, тази част от покупната цена на ценните книжа и допълнителните разходи, свързани с ценните книжа, които платецът не е взел предвид при определянето на дохода:

аа) при наличие на удостоверение, издадено от платеца, което съдържа указание, вписано от платеца по искане на частното лице, че е издал удостоверението за посочената цел;

аб) при условие че физическото лице декларира (или е декларирало) доходите от лихви и удържания данък въз основа на удостоверението, посочено в буква аа);

б) е получен от източници, различни от платеца, се установява от физическото лице в данъчната му декларация и се внася в срока, определен за подаване на данъчната декларация.

Платецът съобщава на данъчния орган съдържанието на удостоверението, посочено в буква аа), до 31 януари на годината, следваща данъчната година.

Съгласно чл. 65, ал. 2 от ЗДДФЛ данъкът върху доходите на физическите лица се удържа, плаща и декларира от платеца. Частното лице има право да определи чрез самооценка тази част от покупната цена на ценните книжа и допълнителните разходи, свързани с ценните книжа, които платецът не е взел предвид при определянето на дохода, въз основа на издаденото за тази цел удостоверение на платеца, което платецът също така оповестява на данъчния орган.

При обратно изкупуване или прехвърляне на ценни книжа за колективно инвестиране физическото лице трябва да заплати данък за социални осигуровки въз основа на сумата, която се взема предвид като основа за данък върху доходите на физическите лица върху доходите от лихви.

Съгласно ПМС № 205/2023. (V. 31.), поради промененото прилагане на Закон ЛП от 2018 г. относно данъка върху социалноосигурителните вноски по време на състояние на опасност, считано от 1 юли 2023 г. доходите от лихви, получени от физическо лице при обратно изкупуване или прехвърляне на закупени ценни книжа за колективно инвестиране/, придобити след 30 юни 2023 г. и взети предвид като основа за облагане с данък върху доходите на физическите лица (с изключение на доходите от лихви от дялове във фондове за недвижими имоти) също се облагат с данък за социални осигуровки от 13%, който, в съответствие с данъка върху лихвите, се определя, удържа и плаща от платеца на държавния данъчен орган в момента на плащането. За целите на облагането с данък на доходите на физическите лица доход, получен по дългосрочен инвестиционен договор или портфейл, регистриран в пенсионна спестовна сметка, както и доход от прехвърляне на ценни книжа за колективно инвестиране на фондова борса по Закона за капиталовите пазари

и на фондова борса в която и да е държава — членка на ЕИП или ОИСР, не се смята за доход от лихви и следователно тези портфейли не са предмет на ПМС № 205/2023. (V. 31.).

Доходи, различни от доходи от лихви

Съгласно действащия Закон за ДДФЛ Дялове на Фонда могат да бъдат регистрирани в рамките на определени схеми, които дават възможност за данъчни спестявания. Пример за това са „доходите от дългосрочни инвестиции“, при които схемата предвижда освобождаване от данък за последния ден на петгодишния срочен депозит и преференциална данъчна ставка от 10% за последния ден на тригодишния срочен депозит (и последващия период). Друг пример е пенсионната спестовна сметка, която – при предварително определени условия – има опция за държавна субсидия и също така предоставя освободени от данъци пенсионни плащания, ако договорът бъде прекратен на 10-та година – или след това – след като е признато право на пенсия и договорът е сключен. Ако условията не са изпълнени, придобитият доход подлежи на данъчно задължение, предвидено в ЗДФЛ.

При дългосрочни инвестиционни договори преобразуването (замяната) на ценни книжа в регистъра на срочните депозити не се смята за прекъсване на срочния депозит, ако преобразуваната (заменената) ценна книга или – ако физическото лице избере да изиска част от паричните средства, на които имат право от издателя на ценната книга – получената вместо ценната книга сума се включва в регистъра на срочните депозити не по-късно от 15 дни от преобразуването на ценната книга или плащането на сумата.

В случай на договори за пенсионни спестявания преобразуването на ценни книжа запазва правната приемственост – т.е. няма да бъде свързано с правните последици, които са свързани с изплащането на непенсионни доходи (оценката на друг облагаем доход и задължението за възстановяване на пенсионната субсидия) – ако доставчикът на инвестиционни услуги, участващ в преобразуването или трансформирането, е прехвърлил наследствените ценни книжа в сметката за пенсионни ценни книжа на физическото лице до датата, определена в сделката.

5.2.2 Данъчно облагане на чуждестранни физически лица

Данъчното задължение на чуждестранни физически лица може да бъде оценено с оглед националното законодателство на тяхното данъчно местопребиваване и въз основа на договор – ако има такъв – между съответната държава и Унгария за избягване на двойното данъчно облагане (наричан по-долу: международен договор), ако физическото лице удостовери своето чуждестранно данъчно пребиваване и представи декларация дали отговаря на условията за действителен собственик по отношение на плащането.

Отговорност на чуждестранното физическо лице е да предостави (да предостави на разположение на Фонда) удостоверението(ята), необходимо(и) за прилагане на данъчните правила на своето пребиваване за данъчни цели (съответно удостоверението за данъчно пребиваване на английски език, издадено от чуждестранния данъчен орган за удостоверяване на допустимостта на лицето за освобождаване от данъци, неговия превод на унгарски – или копие на някой от тези документи – и декларацията за действителен собственик, която може да се изисква от разпоредбите на международния договор).

Ако данъкът, удържан от чуждестранно физическо лице, е по-висок от данъка, приложим въз основа на международния договор, лицето има право да поиска да му се възстанови разликата между удържания и дължимия данък в съответствие с международния договор в Главната данъчна дирекция за приоритетни случаи и големи данъкоплатци (Kiemelt Adó és Vám Főigazgatóság) на Националната данъчна и митническа администрация чрез представяне на удостоверение за удържания данък и документите, необходими за прилагането на международния договор (съответно удостоверението за пребиваване за данъчни цели на английски език, издадено от чуждестранен данъчен орган за удостоверяване на допустимостта на лицето за освобождаване от данъци, неговия превод на унгарски – или копие на който и да е от тези документи – и декларация за действителен собственик, ако се изисква такава).

5.2.3 Плащане на данъци от унгарски институционални инвеститори

В случай на данъкоплатци, подлежащи на Закон LXXXI от 1996 г. относно корпоративния данък и данъка върху дивидентите, неколккратно изменяя, с валутната печалба/загубата, произтичащи от дистрибуцията на дялове от фонда, се увеличава/намалява данъчната база.

5.2.4 Данъчно облагане на чуждестранни институционални инвеститори

Данъчното задължение на чуждестранни институционални инвеститори може да бъде оценено с оглед на националното законодателство на пребиваването им за данъчни цели въз основа на договор – ако има такъв – между съответната държава и Унгария за избягване на двойното данъчно облагане.

II. Информация, свързана с предлагането

6. ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Неприложимо.

III. Подробна информация относно участващите организации

7. ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С УПРАВИТЕЛЯ НА ФОНДА

7.1 Наименование и правна форма на Управителя на Фонда

Управител на Фонда на Фонда е OTP Fund Management Ltd. Неговата правна форма: дружество с ограничена отговорност.

7.2 Седалище на Управителя на Фонда

Седалище на Управителя на Фонда: H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

7.3 Фирмен регистрационен номер на Управителя на Фонда

Управителят на Фонда е регистриран от Фирмения регистър към Районния съд на Будапеща – столица под регистрационен номер Cg. 01-10-043959.

7.4 Дата на учредяване на Управителя на Фонда

Управителят на Фонда е създаден на 18 септември 1998 г. за неопределен срок чрез преобразуването на OTP Investment Fund Management LLC.

7.5 Други инвестиционни фондове, управлявани от Управителя на Фонда

Списъкът на другите инвестиционни фондове, управлявани от Управителя на Фонда, е включен в приложение 3.

7.6 Посочване на всички други активи, управлявани от Управителя на Фонда

Към 31 декември 2023 г. активите, управлявани от Управителя на фонда, възлизат на 3 086 милиарда унгарски форинта.

7.7 Имена и длъжности на управителите и членовете на административните, управителните и надзорните органи на Управителя на Фонда, подробности за основните им дейности извън дружеството, когато те са от значение за това дружество

Управителният орган на Управителя на Фонда е Съветът на директорите, който се състои от следните членове:

Attila Bánfi, Председател на Съвета
György István Éder, Главен изпълнителен директор,
Ferenc Csaba Bakk, Член на СД,
István Honics, Заместник-изпълнителен директор по инвестиционната дейност

Tibor Turner, Заместник ГИД

Attila Bánfi заема длъжността Председател на Управителния съвет по договор за представителство. György István Éder, ГИД на Управителя на Фонда, е ръководител на организацията на работата на Управителя на Фонда и е лицето, отговарящо за цялостната дейност на Управителя на Фонда. István Honics и Tibor Turner, членове на Съвета, са едновременно и членове на работната организация на Управителя на Фонда, които – в допълнение към своя мандат като длъжностни лица – са служители, заемащи различни длъжности и отговорности в работната организация на Управителя на Фонда (както е посочено до техните имена по-горе) съгласно трудов договор с Управителя на Фонда.

Длъжности, заемани от изпълнителните длъжностни лица в други дружества:

Attila Bánfi: Управляващ директор на OTP Bank Plc., Председател на Надзорния съвет на OTP Invest DZU (Сърбия), член на Съвета на OTP banka Srbija (Сърбия) и член на Съвета на Budapest Stock Exchange Plc.,

György István Éder: Председател на Надзорния съвет на „ДСК Управление на активи“ АД (България).

Tibor Turner: Член на Надзорния съвет на OTP Invest DZU (Сърбия)

„ДСК Управление на активи“ АД и OTP Invest DZU са дружества за управление на чуждестранни инвестиционни фондове, в които Управителят на Фонда притежава дялове.

Членове на Надзорния съвет:

Domokos Takács (Председател, OTP Bank Plc., International Retail Managing Director), László Vági, Dr. György Ádámosi.

7.8 Размер на записания капитал на Управителя на Фонда

Към 31.12.2023 г. записаният капитал на Управителя на фонда възлиза на: 900 милиона унгарски форинта, които са внесени изцяло.

7.9 Собствен капитал на Управителя на Фонда

Към 31.12.2023 г. собственият капитал на Управителя на фонда възлиза на 29 005,936 милиона унгарски форинта.

7.10 Брой заети лица в Управителя на Фонда

Към 31.12.2023 г. Управителят на фонда има 61 служители на пълен работен ден.

7.11 Посочване на конкретните задачи и функции, които Управителят на Фонда може да делегира на трети страни

Управителят на Фонда може да ангажира трети страни с цел по-ефективното изпълнение на дейностите си. Управителят на Фонда ангажира трети лица за извършване на дейностите, посочени в член 7, алинея 2, буква а), подточка аа) от Закона за колективните инвестиции [правни и счетоводни услуги], както и за изпълнение на ИТ задачи. Последните обаче не представляват аутсорсинг съгласно член 41, алинея 11, буква б) от Закона за колективното инвестиране, който предвижда, че не се признава за аутсорсинг предоставянето на услуги, които не са част от управлението на инвестиционен фонд, включително предоставянето на правни услуги, данъчни консултантски услуги, услуги по снабдяване, разработване на компютърни системи, хостинг и поддръжка на компютърни системи, обучение и по-нататъшно развитие на персонала, услуги по фактуриране, счетоводно отчитане на заплати и счетоводни услуги, както и сигурността на помещенията и персонала на ЛУАИФ, осигурени от трета страна.

7.12 Посочване на дружествата, на които са делегирани функции по управление на инвестициите

Понастоящем Управителят на фонда не ангажира трети лица за извършване на дейността, посочена в член 7, алинея 1, буква а) от Закона за колективните инвестиции [управление на инвестициите (вземане и изпълнение на решения, свързани с инвестиции, стратегии и разпределение на активите във връзка с изпълнението на инвестиционната политика)].

7.13 Подробно описание на политиката за възнагражденията на Управителя на Фонда на ПКППЦК (например как се изчисляват възнагражденията и обезщетенията, лицата, отговорни за определяне

на възнагражденията и обезщетенията, ако има комитет по възнагражденията, членовете на комитета по възнагражденията)

Управителят на Фонда има Политика за възнагражденията, която е в съответствие с разумното управление на риска и го насърчава, но не насърчава поемането на риск, който не съответства на рисковия профил и политиките за управление на инвестиционните фондове, управлявани от Управителя на Фонда.

Управителят на Фонда, като дъщерно дружество, член на Банковата група, подлежащо на консолидиран надзор с OTP Bank Plc., е обект и на Политиката за възнагражденията на Банковата група и прилага нейните съответни правила, без да се засяга Политиката за възнагражденията на Управителя на Фонда.

Надзорният съвет на Управителя на Фонда — с участието на Комитета по възнагражденията на Управителя на Фонда — взема решение за приемане на Политиката за възнагражденията и за одобряване на нейните изменения и следи за нейното прилагане. Председател на Комитета по възнагражденията на Управителя на фонда: Domokos Takács, членове: Dr. György Ádámosi и László Vági.

Съветът на директорите на Управителя на Фонда отговаря за прилагането и прегледа на Политиката за възнагражденията на Управителя на Фонда. В контекста на разделението на труда в рамките на Съвета на директорите на Управителя на Фонда Главният изпълнителен директор на Управителя на Фонда отговаря за задачите, свързани с прилагането на Политиката за възнагражденията на Управителя на Фонда, включително за вземането на работодателски решения в този обхват.

7.14 Резюме на Политиката за възнагражденията на Управителя на Фонда на ПКИПЦК

Правилата за възнагражденията на Управителя на Фонда обхващат възнагражденията на длъжностните лица и служителите, които чрез професионалните си дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на Управителя на Фонда или върху рисковия профил на управляваните от него фондове. Двата основни елемента на схемата за възнаграждения са основно възнаграждение (включително основна заплата и добавки) и възнаграждение за постигнати резултати (включително възнаграждение за постигнати резултати въз основа на такси и възнаграждение за постигнати резултати, неосновано на такси).

Съотношението между основното възнаграждение и възнаграждението за постигнати резултати е диференцирано за различните длъжности. Размерът на възнаграждението, основано на резултатите, е свързан с постигането на предварително определени цели (на ниво управител на фонда, на ниво група или на индивидуално ниво) и се изплаща на разсрочена основа в съответствие с приложимите законови разпоредби.

7.15 Декларация от Управителя на Фонда на ПКИПЦК, че подробната политика за възнагражденията, посочена в раздел 7.13, е достъпна чрез уебсайт (с посочване на връзка към уебсайта) и че при поискване се предоставя копие на хартиен носител.

Подробното обобщение на действащата в момента политика за възнагражденията на Управителя на Фонда е достъпно на линка по-долу и се предоставя в печатна форма при поискване:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezekelo/hu/Rolunk/Szabalyzatok>.
(Политика за възнагражденията на OTP Fund Management)

8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ

8.1 Наименование и правна форма на Депозитаря

Депозитарят на Фонда е UniCredit Bank Hungary Zrt.
Правната му форма е: дружество с ограничена отговорност

8.2 Седалище на Депозитаря

Седалището на UniCredit Bank Hungary Zrt. е на следния адрес: H-1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

8.3 Регистрационен номер на Депозитаря

Дружеството е регистрирано под номер 01-10-041348 от Столичния съд на Будапеща в качеството му на Съд по регистрацията (понастоящем: Съд по регистрацията на дружества към Районен съд Будапеща-столица).

8.4 Основна дейност на Депозитаря

UniCredit Bank Hungary Zrt. е кредитна институция, която предоставя цялостни банкови услуги.

8.5 Обхват на дейностите на Депозитаря

Обхватът на дейностите на UniCredit Bank Hungary Zrt. е следният:

TEÁOR (NACE Rev. 2) No.:

64.19.'08. Друго парично посредничество

64.91.'08. Финансов лизинг

64.99.'08. Предоставяне на други финансови услуги, без застраховане и допълнително пенсионно осигуряване, неклафицирани другаде

66.12.'08. Посредническа дейност по сделки с ценни книжа и стоки

66.19.'08. Други спомагателни дейности във финансовите услуги, без застраховане и допълнително пенсионно осигуряване

66.22.'08. Дейности на застрахователни брокери и агенти

66.29.'08. Спомагателни дейности в застраховането и допълнителното пенсионно осигуряване, неклафицирани другаде

64.92.'08. Други форми на предоставяне на кредит

8.6 Дата на учредяване на Депозитаря

Дата на учредяване на UniCredit Bank Hungary Zrt. е: 23.01.1990 г.

8.7 Записан капитал на Депозитаря

Към 31 декември 2022 г. записаният капитал на UniCredit Bank Hungary Zrt. възлиза на 24 118 милиона унгарски форинта.

8.8 Собствен капитал на Депозитаря, посочен в последния финансов отчет, заверен от независим одитор

Консолидиран собствен капитал на UniCredit Bank Hungary Zrt. към 31.12.2022 г: 391 341 милиона унгарски форинта

8.9 Брой служители

Към 31.12.2022 г. в UniCredit Bank Hungary Zrt. работят общо 1 774 души.

9. ДАННИ ЗА ОДИТОРА

9.1 Наименование и правна форма на одитора

Одиторът на Фонда е Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (регистрационен фирмен номер: 01-09-267553, регистриран от Съда по фирмена регистрация към Районния съд на Будапеща-столица). Лице, отговорно за одита: Dr. Attila Hraby.

Лицето, отговорно за одита, е декларирало, че отговаря на изискванията, посочени в действащото законодателство, и че притежава необходимите експертни познания и опит по отношение на финансовите институции и има подходяща застраховка за отговорност.

9.2 Седалище на Одитора

H-1132 Budapest, Váci út 20.

9.3 Регистрационен номер на Камарата на одиторите

Регистрационен номер на унгарската Камара на одиторите: 001165. Идентификационен номер на член на унгарската Камара на одиторите на лицето, което отговаря за одита: 007118

9.4 Име на Одитора, ако е физическо лице

Неприложимо.

9.5 Адрес на Одитора, ако е физическо лице

Неприложимо.

9.6 Регистрационен номер на Одитора в Камарата, ако е физическо лице

Неприложимо.

10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТИТЕ, КОИТО ДАВАТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР, КОЙТО СЕ ЗАПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Неприложимо.

11. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДИСТРИБУТОРИТЕ**11.1 Наименование и правна форма на Основния дистрибутор на Фонда**

Основният дистрибутор на Фонда е OTP Bank Plc. Нейната правна форма е: публично дружество.

11.2 Седалище на Основния дистрибутор

Седалище на OTP Bank Plc.: H-1051 Budapest, Nádor u. 16.

11.3 Регистрационен номер на дружеството на Основния дистрибутор

Дружеството е регистрирано под номер 01-10-041585 от Столичния съд на Будапеща в качеството му на Съд по регистрацията (понастоящем: Съд по регистрацията на дружества към Районен съд Будапеща – столица).

11.4 Обхват на дейностите на Основния дистрибутор

Обхватът на дейностите на OTP Bank Plc. е следният:

TEÁOR (NACE Rev. 2) No.:

6419 Друго парично посредничество

6491 Финансов лизинг

6619 Други спомагателни дейности във финансовите услуги, без застраховане и допълнително пенсионно осигуряване, неklasифицирани другаде

6499 Предоставяне на други финансови услуги, без застраховане и допълнително пенсионно осигуряване, неklasифицирани другаде

6612 Посредническа дейност по сделки с ценни книжа и стоки

6629 Спомагателни дейности в застраховането и допълнителното пенсионно осигуряване

11.5 Дата на учредяване на Основния дистрибутор

OTP Bank Plc. е регистрирана на 31 декември 1990 г. като правопреемник на Országos Takarékpénztár (Национална спестовна каса), създадена през 1949 г.

11.6 Записан капитал на Основния дистрибутор

Акционерният капитал на OTP Bank Plc. е 28 000 001 000 унгарски форинта.

11.7 Собствен капитал на Основния дистрибутор, посочен в последния финансов отчет, заверен от независим одитор

Консолидиран собствен капитал на OTP Bank Plc. към 31.12.2023 г: 4 094 793 милиона унгарски форинта.

11.8 Начини за предаване на Управителя на Фонда на данните, получени от Дистрибутора, за инвеститорите и техните представители

Съгласно чл. 106, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции Дистрибуторът е длъжен да оповестява на Управителя на фонда данните на инвеститорите и техните представители, регистрирани от Дистрибутора,

когато това е предвидено в Проспекта или в Политиката за управление на фонда и ако това е договорено между Дистрибутора и Управителя на фонда. Такова предаване на данни, което е разрешено в настоящата разпоредба на Проспекта, не представлява нарушение на тайната на ценните книжа или на търговската тайна съгласно Закона за капиталовия пазар. Управителят на Фонда има право да използва получените данни, както е описано по-горе, единствено в рамките на разпоредбите, свързани с тайната за ценните книжа, за целите на дейностите по управление на инвестиционния фонд, по-специално за предоставяне на информация на инвеститорите и за маркетинговата комуникация на Управителя на Фонда или на Фонда.

11.9 Съдистрибутори на Фонда

„Банка ДСК“ АД – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

Nova KBM d.d. – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

OTP banka d.d. – Непрекъсната дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

12. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОЦЕНИТЕЛЯ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ

Неприложимо.

13. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ

Телефонен номер на Управителя на Фонда: +36 (1) 412 8300, факс: +36 (1) 412 8399, електронна поща: levelek@otpalap.hu

14. ДЕКЛАРАЦИЯ

OTP Fund Management Ltd. (седалище: Н-1026 Budapest, Riadó u. 1-3, регистрационен номер на дружеството: 01-10-043959, регистрирано от Съда по регистрация на дружества към Районен съд на Будапеща-столица) в качеството си на Управител на фонд, действащ от името на OTP Strategic EUR Bond Fund, емитиращ Дяловете на Фонда, и OTP Bank Plc. (седалище: Н-1051 Budapest, Nádor utca 16, регистрационен номер на дружеството: 01-10-041585, регистрирано от Съда по регистрация на дружества към Районен съд на Будапеща-столица) в качеството си на Основен дистрибутор с настоящото декларират, че данните и изявленията, съдържащи се в настоящия Проспект, отговарят на фактите и не премълчават никакви факти или данни, които са от значение за оценката на съответните ценни книжа и конкретното положение на Емитента. Емитентът и Основният дистрибутор носят солидарна отговорност пред притежателите на Дялове на Фонда за всички вреди, произтичащи от подвеждаща информация, съдържаща се в Проспекта, или от премълчаване на информация.

Будапеща, 21 май 2024 г.

.....
Szarka Gergely Balázs Gergely Krisztina
OTP Alapkezelő Zrt.
от името на OTP Alapkezelő Zrt. (OTP Fund
Management Ltd.) и OTP Strategic EUR Bond Fund като
Емитент

.....
Fabriczki Rita Kőkény Dávid
OTP Bank Plc.
от името на Основния дистрибутор на OTP Strategic
EUR Bond Fund

ЕЛЕКТРОННО ПОДПИСАН ДОКУМЕНТ

ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

I. Данни за Фонда

1. ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ФОНДА

1.1 Наименование на Фонда

OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

Наименование, използвано за дистрибуция в чужбина: OTP Strategic EUR Bond Fund

1.2 Кратко наименование на Фонда

OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap

Наименование, използвано за дистрибуция в чужбина: OTP Strategic EUR Bond Fund

1.3 Седалище на Фонда

H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

1.4 Дата на регистрация и регистрационен номер на Фонда

Фондът е регистриран на 27.11.2023 г.; номер на решението на Надзорния орган относно регистрацията му: Н-КЕ-III-753/2023; регистрационен номер на Фонда: 1111-879.

1.5 Наименование на Управителя на Фонда

Управител на Фонда е OTP Fund Management Ltd.

1.6 Наименование на Депозитаря

Депозитарят на Фонда е UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7 Наименование на Дистрибутора

1.7.1 Основен дистрибутор:

OTP Bank Plc.

1.7.2 Съдистрибутори:

„Банка ДСК“ АД – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

Nova KBM d.d. – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

OTP banka d.d. – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.

1.8 Форма на функциониране на Фонда

Форма на функциониране на Фонда: публичен фонд.

Емитираните от Фонда дялове могат да бъдат закупени в Унгария от местни и чуждестранни физически и юридически лица – с изключение на граждани на САЩ – при условие че отговарят на правилата, определени в условията за предлагане.

Въз основа на обхвата на потенциалните инвеститори – в съответствие с концептуалната система, прилагана в член 67, алинея 1, буква б) от Закона за колективните инвестиции – Дяловете на Фонда от серия „А“ и серия „В“ могат да бъдат определени като Дялове на Фонда, предлагани на непрофесионални инвеститори; това обаче не трябва да се разбира като ограничение на обхвата на инвеститорите, тъй като в действителност дяловете на Фонда от серия „А“ и серия „В“ могат да бъдат закупени както от непрофесионални, така и от професионални инвеститори.

1.9 Вид на Фонда

От отворен тип

1.10 Падеж на Фонда

Без фиксиран срок

1.11 Хармонизиране на Фонда

Инвестиционен фонд, получил разрешение от Надзорния орган и хармонизиран в съответствие с Директивата за ПКИПЦК.

1.12 Номер и описание на всички серии, емитирани от Фонда, като се посочват разликите между отделните серии

Фондът е емитирал две серии, обозначени като „А“ и „В“. Номиналната стойност на Дяловете на Фонда от серия „А“ е 1 евро всеки, а Валутата на емитиране и сетълмент е евро. Номиналната стойност на Дяловете на Фонда от серия „В“ е 1 унгарски форинт всеки, а Валутата на емитиране и сетълмент е унгарски форинт. Номиналната стойност, Валутата на емисията и сетълмент на Дяловете на Фонда варира в различните серии. С Дяловете на Фонда от двете серии са свързани едни и същи права. Вид на Дяловете на Фонда: поименни, форма на създаване: безналична форма.

1.13 Основна категория активи, в които Фондът може да инвестира

Фонд за ценни книжа.

1.14 Гаранция за капитала или доходността, защита на капитала или доходността, приложими към Фонда

Неприложимо.

2. ДРУГА ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Трансгранично предлагане на пазара: След паспортизацията и получаването на разрешение за предлагане на пазара на Фонда, Дяловете на Фонда стават достъпни и в чужбина (в друга държава от ЕИП или в трета държава). Специалните условия за трансгранично предлагане на пазара са посочени в съответните раздели на настоящата Политика за управление на Фонда.

3. СПИСЪК НА НОРМАТИВНИТЕ АКТОВЕ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, ПРЕДЛАГАНЕТО И РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА, КАКТО И НА ЗАКОНИТЕ, УРЕЖДАЩИ ОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ФОНДА И ИНВЕСТИТОРИТЕ

Фондът, Управителят на фонда, Депозитарят, Дистрибуторът и всички други лица, посочени в Проспекта и в Политиката за управление на фонда като участващи организации, както и правните отношения между тези лица и Фонда или Управителя на фонда, се подчиняват на унгарското законодателство (включително на пряко приложимите законодателни актове на Европейския съюз).

По-долу са изброени специалните разпоредби относно управлението на инвестиционни фондове, предлагането и дистрибуцията на дялове на фондове, както и законите, уреждащи отношенията между фонда и инвеститорите:

а) Управлението на инвестиционния фонд, дейността на инвестиционния фонд и Управителят на инвестиционния фонд, както и правните отношения между Фонда и инвеститорите се подчиняват на:

- Закон XVI от 2014 г. за тръстовете за колективно инвестиране и техните управители и за изменение на някои свързани с финансите закони („Закон за колективното инвестиране“);
- Правителствено постановление № 79/2014 (III. 14.) относно структурната организация, конфликта на интереси, извършването на дейността и изискванията за управление на риска за управителите на ПКИПЦК;

- Правителствено постановление № 78/2014 (III. 14.) относно инвестиционната и заемната политика на колективните инвестиционни фондове;
 - Правителствено постановление № 156/2023 (IV. 27.) относно инвестиционните правила на някои инвестиционни фондове,
 - Правителствено постановление № 89/2023 (III. 22.) относно икономически/финансови мерки;
 - Закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар („Закон за капиталовия пазар“)
 - Закон СХХХVIII от 2007 г. за инвестиционните посредници и дилърите на стоки и за нормативната уредба на тяхната дейност („Закон за инвестиционните посредници“)
- б) Предлагаането и дистрибуцията на дялове на инвестиционни фондове подлежат на:
- Закон XVI от 2014 г. за тръстовете за колективно инвестиране и техните управители и за изменение на някои свързани с финансите закони („Закон за колективното инвестиране“);
 - Закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар („Закон за капиталовия пазар“)
 - Закон СХХХVIII от 2007 г. за инвестиционните посредници и дилърите на стоки и за нормативната уредба на тяхната дейност („Закон за инвестиционните посредници“)

В допълнение към горепосочените нормативни документи се прилагат и всички други нормативни документи, към които препращат горепосочените нормативни документи, както и нормативни документи на по-ниски нива в йерархията на правните източници, издадени съгласно разрешенията, включени в горепосоченото законодателство.

Що се отнася до последното, най-значимият нормативен акт, приложим към предлагаането и дистрибуцията на дялове на фондове, е Правителствено постановление № 284/2001 (XII. 26.) относно начина на генериране и прехвърляне на безналични ценни книжа и съответните изисквания за безопасност, както и относно откриването и управлението на сметки за ценни книжа, централни сметки за ценни книжа и сметки на клиенти.

Инвестиционният фонд и Управителят на фонда са под надзора на Magyar Nemzeti Bank, чийто правен статут, задължения, процедури, организация и финансово управление са уредени в Закон СХХХIX от 2013 г. за Magyar Nemzeti Bank.

Чрез правилата, приложими за надзорната такса, налагана на инвестиционния фонд, дейността на инвестиционния фонд се подчинява и на Наредба № 17/2018 г. на MNB (V. 29.) за начина и условията на плащане и изчисляване на надзорната такса.

Общите разпоредби относно ценните книжа са включени в Закон V от 2013 г. за Гражданския кодекс (Граждански кодекс).

Освен това приложимите правни разпоредби включват следното:

Изменената Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. (Директива V за ПКИПЦК)

Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012;

Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги;

Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088.

Текстът на гореспоменатите регламенти е достъпен и в електронен вид на адрес:

<https://felugyelet.mnb.hu/topmenu/jogszabalyok>

Пълният текст на действащото унгарско законодателство е достъпен на следния уебсайт: Jogszábálykereső (Magyarország.hu)

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ПРАВНИ ПОСЛЕДИЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЮРИСДИКЦИЯТА И ПРИЛОЖИМОТО ПРАВО И НАЛИЧИЕТО ИЛИ ЛИПСАТА НА ПРАВНИ ИНСТРУМЕНТИ, ПРЕДВИЖДАЩИ ПРИЗНАВАНЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА СЪДЕБНИ РЕШЕНИЯ, ПОСТАНОВЕНИ В СТРАНАТА НА УСТАНОВЯВАНЕ НА АИФ

Правата на инвеститорите са разгледани подробно в раздел 10 от Политиката за управление на Фонда.

С придобиването на Дялове на Фонда инвеститорът приема, че отношенията между Фонда и инвеститора се подчиняват на разпоредбите на унгарското законодателство, а чрез унгарското законодателство – и на разпоредбите на правните актове на Европейския съюз, пряко приложими в Унгария. Относно отношенията между Фонда и инвеститора и всички спорове, произтичащи от тях, страните се подчиняват на надлежния унгарски съд, който е компетентен съгласно правилата за компетентност и юрисдикция, действащи в унгарското законодателство.

Признаването и изпълнението на съдебните решения на унгарските съдилища се урежда от действащите унгарски разпоредби и приложимите правни актове на Европейския съюз; по-специално от Регламент (ЕС) № 1215/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2012 година относно компетентността, признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела.

II. Информация за Дяловете на Фонда (поотделно за всяка серия)

5. ISIN КОД НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Фондът емитира две серии Дялове на Фонда в безналична форма. Дялове на Фонда с ISIN код от серия „А“: HU0000733472. Дялове на Фонда с ISIN код от серия „В“: HU0000733480.

6. НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Номинална стойност на Дяловете на Фонда от серия „А“: 1 евро. Номиналната стойност на Дяловете на Фонда от серия „В“ е 1 унгарски форинт всеки.

7. ВАЛУТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Валутата на Дяловете на Фонда от серия „А“ е евро. Валутата на емитиране и сетълмент на Дяловете на Фонда от серия „В“ е унгарски форинт.

8. НАЧИН НА СЪЗДАВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА, ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТИРАНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ПАЗАРА

Начин на създаване на Дяловете на Фонда, емитирани от Фонда: безналични ценни книжа.

Безналични ценни книжа:

Съгласно чл. 5, ал. 1, т. 29 от Закона за капиталовия пазар и за целите на други правни разпоредби, въведени с разрешението му, безналичните ценни книжа са електронни инструменти, които съдържат цялата съществена информация за ценните книжа и които се записват, предават и регистрират по електронен път.

9. НАЧИНИ ЗА ДОКАЗВАНЕ И РЕГИСТРИРАНЕ НА СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Съгласно член 6:569, алинея 7 от Гражданския кодекс за прехвърлянето на безналични ценни книжа, договор или друго правно основание за прехвърляне се изисква задължаване на зареждане на сметката за ценни книжа на прехвърлителя и записване на безналичните ценни книжа по сметката за ценни книжа на новия титуляр. Съгласно чл. 138, ал. 1 от Закона за капиталовия пазар прехвърлянето на правото на собственост върху безналични ценни книжа се извършва чрез дебитиране и кредитиране на сметки за ценни книжа. Съгласно член 6:570 от Гражданския кодекс правата, представлявани от ценните книжа, преминават върху новия притежател на ценните книжа при прехвърлянето им, независимо от това дали прехвърлителят е имал тези права, или не.

Съгласно член 6:566, алинея 6 от Гражданския кодекс и член 138, алинея 2 от Закона за капиталовия пазар, ако не се докаже противното, притежателят на безналични ценни книжа се смята за титуляр на сметката за ценни книжа, по която са регистрирани безналичните ценни книжа. Извлечението от сметката, издадено от титуляря на сметката за ценни книжа, доказва собствеността на безналичните ценни книжа на трети лица към датата на извлечението. Извлеченията от сметките не представляват ценни книжа; те не могат да бъдат прехвърляни и не могат да бъдат откупувани чрез потвърждение.

Ако самоличността на притежателя на безналичната ценна книга се промени по друг начин, освен чрез прехвърляне, новият притежател може да поиска – при удостоверяване на придобиването на права – безналичната ценна книга да бъде записана по неговата сметка за ценни книжа. Дебитирането на сметката на предишния титуляр и заверяването на сметката на новия титуляр се извършва чрез надлежно прилагане на правилата за прехвърляне на безналични ценни книжа.

Дяловете на Фонда са дематериализирани, т.е. те се издават под формата на компютърни знаци, поради което не могат да бъдат отпечатани.

10. ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

По отношение на третирането Управителят на фонда не допуска дискриминация между инвеститорите; всеки инвеститор получава еднакво справедливо третиране.

Дяловете на Фонда от сериите „А“ и „В“ не се различават по отношение на правата, свързани с тях, както е посочено по-долу; двете серии се различават по отношение на начисляваните такси и комисиони обаче.

Притежателят на Дялове на Фонда има право по отношение на двете серии

- да дава нареждане на Дистрибутора за откупуване на неговите Дялове на Фонда по нетната стойност на активите за Дял, определена за конкретната серия, намалена с комисионата за откупуването, в Деня за търговия, по време на часовете за търговия в някое от Местата за продажба;
- да бъде информиран за комисионата за откупуване/обратна продажба преди закупуване/обратно изкупуване на дяловете на Фонда;
- при първоначална покупка на Дялове на Фонда да получи безплатно Проспекта на Фонда, Политиката за управление на фонда и Основния информационен документ, както и при поискване да получи безплатно най-актуалните годишни и шестмесечни отчети на Фонда;
- да получи безплатно при поискване, по време на непрекъснатата дистрибуция на дяловете на Фонда, Основния информационен документ на Фонда, Проспекта, Политиката за управление на Фонда, годишните и шестмесечните отчети и най-актуалния отчет за портфейла, както и да бъде информиран по време на устните и електронните продажби за местата, където са налични изброените документи;
- да получи дял от подлежащия на разпределение собствен капитал на Фонда, ако Фондът бъде прекратен, съгласно раздел 50 от Политиката за управление на Фонда;
- да се запознае с бизнес правилата на Управителя на Фонда и на Дистрибутора;
- да има достъп до редовната и извънредната информация, посочена в Закона за колективните инвестиции, в местата за публикуване, определени в Проспекта и в Основния информационен документ, и в печатна форма в местата за продажба; както и да получават при поискване безплатно печатно копие на редовната информация;
- да види доклада за прекратяване след прекратяването на Фонда;
- да упражнява всички други права, определени от закона и в Политиката за управление на Фонда.

III. Инвестиционна политика и цели на Фонда

11. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ЦЕЛ И СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ НА ФОНДА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ФИНАНСОВИТЕ МУ ЦЕЛИ

Целта на Фонда е да осигури гъвкава инвестиционна опция в евро, достъпна по всяко време, за активи, които са налични в дългосрочен план – за период от поне 3 години – основно чрез валутна експозиция към държавни и корпоративни облигации. Фондът се стреми да постигне резултати, които значително надвишават предварително определен праг на доходност, като същевременно поема умерени рискове.

Управителят на Фонда интегрира рисковете за устойчивостта и тяхното управление в процесите на вземане на решения във Фонда; съответно Фондът е в съответствие с член 6 от Регламента за оповестяване на информация във връзка с устойчивостта (ОИУ) в сектора на финансовите услуги. Фондът няма за цел да насърчава екологичните и/или социални характеристики (не попада в обхвата на член 8, алинея 1 от Регламента за ОИУ) или да осигурява устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на член 9, параграфи 1, 2 и 3 от Регламента за ОИУ).

12. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ, ИНВЕСТИЦИОННИ ТЕХНИКИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЦЕЛИТЕ НА ФОНДА

Фондът провежда активна инвестиционна политика, за да постигне целите си. Той прилага инвестиционната си стратегия чрез деноминирани в евро лихвоносни активи; по този начин инвестира по-специално в държавни ценни книжа, корпоративни облигации, банкови депозити, инструменти на паричния пазар, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, както и в инструменти за колективно инвестиране (други инвестиционни фондове и ETF). Освен това Фондът може да прилага и деривати, включително валутни суапове, лихвени суапове и фючърсни договори на пазара на облигации. Той може също така да използва деривати за целите на хеджирането и за ефективно управление на портфейла. Активите се избират въз основа на фундаментален анализ, като се следва подход, ориентиран към стойността, и се използват възможностите, произтичащи от неправилното оценяване на пазара. В рамките на определената в инвестиционната политика съвкупност Фондът не поставя никакви ограничения по отношение на състава на активите; той може да се променя динамично в зависимост от преобладаващата пазарна среда и очакванията с оглед на профила на доходност/риск и в съответствие с горните и долните граници, определени в инвестиционната политика. Целта на Фонда не е да определи спецификация по географски сегменти.

Фондът инвестира поне 80% в активи, емитирани и търгувани извън Унгария.

13. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ФОНДЪТ Е ОТОРИЗИРАН ДА ИНВЕСТИРА, С ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ФОНДЪТ Е ОТОРИЗИРАН ДА ИЗВЪРШВА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ

Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата

Държавните ценни книжа са дългови ценни книжа, емитирани от Европейския съюз, държава — членка на Европейския съюз, включително нейна държавна институция, агенция или дружество със специална цел — в случай на федерални държави членки, член на Федерацията, дружество със специална цел за няколко държави членки, международна финансова институция, създадена от две или повече държави членки, която има за цел да мобилизира финансиране и да предоставя финансова помощ в полза на своите членове, които изпитват или са застрашени от сериозни финансови проблеми, или от Европейската инвестиционна банка.

Банкови депозити (безсрочни депозити или срочни депозити)

С цел осигуряване на ликвидността на Фонда или в случаите, когато Фондът не е в състояние да инвестира правилно неусвоен си капитал в ценни книжа, Управителят на Фонда има право да депозира неусвоен капитал на Фонда в кредитни институции под формата на безсрочни депозити или депозити, които могат да бъдат изплатени след предизвестие, при условие че седалището на кредитната институция е в държава – членка на Европейския съюз, или ако седалището на кредитната институция не е в държава членка, тя подлежи на пруденциални правила, които по мнение на Надзорния орган са еквивалентни на разпоредбите, предвидени в законодателството на Съюза.

Сделки за финансиране с ценни книжа

Сделки за обратно изкупуване и обратни репо сделки

Сделка за обратно изкупуване и обратна репо сделка означава всяко споразумение за прехвърляне на ценни книжа или гарантирани права, свързани с правото на собственост върху ценни книжа, когато гаранцията е издадена от призната борса, която държи правата върху ценните книжа, и споразумението не позволява на продавача да прехвърли или да заложил дадена ценна книга на повече от един контрагент едновременно, и съдържа също така ангажимент на продавача да изкупи обратно и ангажимент на купувача да препродаде дадените ценни книжа — или ценни книжа от същия вид, заместващи дадените ценни книжа — на определена цена на бъдеща дата, определена или която ще бъде определена от прехвърлителя. Такава сделка се смята за споразумение за обратно изкупуване за лицето, което продава ценните книжа, и за обратна репо сделка за лицето, което ги купува.

Сделка за покупка с условие за последваща продажба и сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване

Сделка за покупка с условие за последваща продажба или сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване означава сделка, при която контрагент купува или продава ценни книжа, стоки, или гарантирани права със същото описание за определена цена на бъдеща дата; тази сделка е сделка за покупка с условие за последваща продажба за контрагента, който купува ценните книжа или гарантираните права, и сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване за контрагента, който ги продава.

Предоставяне в заем на ценни книжа и получаване в заем на ценни книжа

Сделка, при която контрагентът прехвърля ценни книжа на заемополучател срещу задължението заемополучателят да върне еквивалентни ценни книжа при поискване или на дадена бъдеща дата; за контрагента, който прехвърля ценните книжа, сделката е сделка за предоставяне в заем на ценни книжа, а за контрагента, който получава ценните книжа, това е сделка за получаване в заем на ценни книжа.

Ипотечни облигации и други обезпечени облигации

В допълнение към унгарските ипотечни облигации, емитирани публично в съответствие със Закон XXX от 1997 г. за ипотечните банки и ипотечните облигации, Фондът може да закупува и ипотечни облигации, емитирани публично от чуждестранни ипотечни банки.

Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар

В сравнение с държавните ценни книжа, облигациите и инструментите на паричния пазар, емитирани от икономически оператори, кредитни институции, общини и други институции, представляват по-високо ниво на риск – в зависимост от свързаните с тях гаранции, но в замяна обещава по-висока доходност.

Ценни книжа за колективно инвестиране

Фондът има право да включва в портфейла си дялове на фондове и други колективни ценни книжа при спазване на ограниченията, приложими към неговата инвестиционна политика.

Акции

Акциите са ценни книжа, представляващи членски права и дялове от собствеността в акционерно дружество.

Инструменти в чуждестранна валута

Управителят на Фонда може да инвестира активите на Фонда в инструменти, деноминирани в чуждестранни валути, валутни двойки или деривати за такива инструменти.

Деривативни инструменти

Договор за дериват е сделка, чиято стойност зависи от стойността на базовия инвестиционен инструмент, чуждестранна валута или референтен курс (базов инструмент), който може да се търгува.

Обхват на допустимите деривативни инструменти:

Деривативни финансови инструменти, търгувани на регулирани пазари, включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент и нестандартизирани деривативни финансови инструменти, търгувани извънборсово (договори за извънборсови деривати), при условие че:

а) базови инструменти на такива договори за извънборсови деривати са допустими инструменти или финансови индекси, лихвени проценти, обменни курсове или валути, в които Фондът има право да инвестира в съответствие с инвестиционните си цели, определени в Политиката за управление на Фонда;

б) контрагентите по такива договори за извънборсови деривати са институции, които подлежат на пруденциален надзор и са класифицирани в категориите, разрешени от Надзорния орган, и

в) осигурена е надеждна и проверима ежедневна оценка на тези извънборсови деривати и по инициатива на Фонда договорите могат да бъдат възнаградени, продадени, ликвидирани или приключени чрез операция по прихващане по всяко време по тяхната справедлива пазарна стойност.

Фондът може също така да сключва договори за суап за обща доходност, т.е. сделки, при които контрагент прехвърля на друг контрагент общия финансов резултат от референтен пасив, включително приходи от лихви и такси, капиталови печалби и загуби или кредитни загуби.

14. НАЙ-ГОЛЯМ И НАЙ-МАЛЪК ДЯЛ НА СПЕЦИФИЧНИ АКТИВИ, РАЗРЕШЕНИ В ДАДЕН ПОРТФЕЙЛ, ИЛИ ПРЕДЛОЖЕН ДЯЛ ОТ ТЯХ

По отношение на най-големия и най-малкия дял на конкретни елементи от портфейла Фондът прилага ограниченията, включени в съответните законодателни разпоредби; по-специално Правителствено постановление № 78/2014 (Ш. 14.) – той не прилага ограничения, които са по-строги в сравнение с тях. Този раздел има за цел да представи предвидените целеви дялове, при които няма ограничение и които се очакват по време на изпълнението на инвестиционната стратегия и ежедневното функциониране на Фонда.

Целеви акции, които Фондът планира да приложи като процент от нетната стойност на активите	Планиран минимум	Планиран максимум
Инвестиционни инструменти		
• Срочни депозити	0%	40%
Инвестиции в инструменти от облигационен тип		
• Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата	0%	110%
• Ипотечни облигации и други обезпечени облигации	0%	60%
• Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	0%	100%
Акции*		
• Котираны акции	0%	20%
Ценни книжа за колективно инвестиране		
• Ценни книжа за колективно инвестиране, включително	0%	50%
• Фондове, управлявани от OTP Fund Management Ltd. (група)	0%	50%
Друга информация		
Дериватни инструменти (абсолютна стойност на нетираната номинална стойност на деривативните сделки към нетната стойност на активите)		
• Пазар на акции	0%	20%
• Пазар на облигации	0%	100%
• Свързани с лихви	0%	100%
• Чуждестранна валута	0%	100%
Валутен риск (абсолютна стойност на нетираната цена на упражняване при валутните сделки като процент от нетната стойност на активите)		
• Нетна валутна позиция, различна от основната валута	0%	100%
Инструменти, осигуряващи ликвидност на Фонда		
• Безсрочни депозити	0%	40%
• Абсолютна стойност на стойността на експозицията на сделките за финансиране на ценни книжа	0%	80%

*Акциите могат да се държат само като част от обезпечена експозиция на капиталовия пазар.

15. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ПОСОЧВАНЕ НА ВСЯКАКВИ ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ ПРАВОМОЩИЯ ЗА ЗАЕМАНЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ИЗПОЛЗВАНИ ПРИ УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ, ОГРАНИЧАВАНЕ, ПОВТОРНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ГАРАНЦИИ И АКТИВИ И МАКСИМАЛНОТО НИВО НА ЛИВЪРИДЖ, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ИЗПОЛЗВА

Управителят на Фонда може да сключва договори от името на Фонда за възможни компоненти на портфейла само ако те не нарушават ограниченията, изброени по-долу.

Спазването на инвестиционните правила, определени в таблицата по-долу, трябва да бъде постигнато към момента на покупката, с оглед на пазарната стойност на различните компоненти на портфейла към датата на сделката спрямо собствения капитал на Фонда към тази дата.

	Ограничение за актив	Максимално съотношение в рамките на OTP Strategic EUR Bond Fund
1.	Максимален дял на прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от един емитент в случаи на неизпълнение	5%
2.	Максимален дял на емитента, превишаващ лимита, посочен в точка 1, при спазване на точка 3	10%
2/а.	Общ максимален дял на ценните книжа, принадлежащи към точка 2	40%
3.	Максимален дял на емитент, ако прехвърлимите ценни книжа или инструменти на паричния пазар са емитирани или гарантирани от държава – членка на ЕИП, неин местен орган, трета държава или публичен международен орган, към който принадлежат една или повече държави – членки на ЕИП.	35%
4.	Максимален дял на емитент, ако прехвърлимите ценни книжа или инструменти на паричния пазар са емитирани или гарантирани от държава – членка на ЕИП, неин местен орган, трета държава или публичен международен орган, към който принадлежат една или повече държави – членки на ЕИП, при условие че са спазени точки 4/а и 4/б.	100%
4/а.	Максимален дял на ценните книжа, принадлежащи към дадена серия	30%
4/б.	Минимален брой серии	6
5.	Максимален дял на ипотечни облигации, емитирани от един емитент	25%
5/а.	Ако Фондът инвестира повече от 5% от активите си в ипотечни облигации, емитирани от един и същ емитент, максималният общ дял на тези инвестиции	40%
6.	Максимален дял от депозитите на една и съща кредитна институция	20%
7.	Максимален дял на конкретен инструмент за колективно инвестиране	19%
8.	Максимален дял на инвестициите, направени в дяловете на инвестиционни предприятия, различни от ПКИПЦК, и в други колективни инвестиционни ценни книжа.	30%
9.	При изчисляването на общата нетна експозиция трябва да се вземат предвид текущата пазарна стойност на базовите инструменти, рискът на другата страна, участваща в сделката (риск на контрагента), предполагаемите пазарни движения в бъдеще и разполагаемото време за приключване на сделките;	100% от нетната стойност на активите
10.	Максимална степен на ливъридж (сумата от абсолютните стойности на нетираните рискови експозиции*, съществуващи в отделните инструменти на Фонда.)	двойно
11.	Излагане на Фонда към риск от контрагента въз основа на договор за извънборсов дериват	5%, или 10%, ако другата страна, участваща в сделката, е кредитна институция, посочена в член 2, ал. 1, буква е) от Правителствено постановление № 78/2014

12.	Максимален дял на ценни книжа и финансови инструменти, които не са посочени отделно сред допустимите инструменти	10%
-----	--	-----

*нетна рискова експозиция: нетната рискова експозиция, съществуваща в отделните инструменти на Фонда, се установява чрез добавяне на текущата стойност на дадения актив към стойността на съществуващата експозиция в сделките с деривати, базирани на същия инструмент, така че експозицията по противоположни сделки да се нетира една спрямо друга. За целите на спазването на ограничението относно общата нетна рискова експозиция на Фонда, сделките с деривати, сключени с цел хеджиране на валутни рискове, съществуващи в инструментите на Фонда, могат да бъдат пренебрегнати.

- За целите на инвестиционните ограничения депозитарните разписки (напр. ADR, GDR), съдържащи ценни книжа, емитирани от емитенти, регистрирани в Унгария или в чужбина, се смятат за ценна книга, която се съдържа в конкретната депозитарна разписка.
- Консолидираната рискова експозиция на Фонда към дадена институция, произтичаща от инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от същата институция, или в депозити или договори за извънборсови деривати, сключени с дадената институция, не може да надвишава 20% от активите на Фонда.
- Фондът не е длъжен да спазва инвестиционните ограничения, изброени в настоящата глава, когато упражнява права за записване, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които притежава или при участие в търг, или когато тези лимити са надхвърлени по причини, които са извън контрола на Фонда. В случай на такива нарушения на ограниченията Фондът възстановява спазването на ограниченията в своите сделки за продажба – като надлежно отчита интересите на своите инвеститори – възможно най-скоро, но не по-късно от 90 дни.
- Управителят на Фонда не може да инвестира собствения си капитал в Дяловете на Фонда, емитирани от Фонда.
- Фондът инвестира поне 80% в активи, емитирани и търгувани извън Унгария.
- Съотношението на собствения капитал, включен в портфейла на Фонда в резултат на конвертиране на конвертируеми облигации или във връзка с корпоративни действия извън контрола на Управителя на Фонда (напр. в резултат на споразумение за несъстоятелност след неизпълнение на задължения по дългови ценни книжа), в рамките на портфейла се намалява от Управителя на Фонда до максимум 6% от стойността на активите на Фонда в рамките на 1 месец от включването им в портфейла, до максимум 3% от стойността на активите на Фонда в рамките на 3 месеца и до 0% от стойността на активите на Фонда в рамките на 6 месеца.
- Размерът на заемите, взети от Фонда при падеж по-малък от 3 месеца, не може да надвишава 10 на сто от неговите активи. Фондът има право да предоставя обезпечение по заема. Фондът не може да емитира облигации или други дългови ценни книжа. Споразумения за разсрочено плащане, предоставени от Дистрибутора до 15 дни за задължение за плащане от Фонда, не представляват получаване в заем.
- До 1 април 2024 г. Управителят на фонда не може да закупува дългови ценни книжа, емитирани от централната банка на друга държава – членка на ЕС, деноминирани във форинти.
- Освен това Управителят на Фонда трябва да спазва по всяко време всички други инвестиционни ограничения, предвидени в Закона за колективните инвестиции, в правителствено постановление № 78/2014 (III. 14.) и във всяко друго действащо законодателство.
- Годишните и шестмесечните отчети на Фонда съдържат информацията, посочена в раздел XI от Приложение 6 към Закона за колективните инвестиции относно ливъриджа, както и правото на повторно използване на гаранциите, предоставени по споразумения за обезпечение или ливъридж

16. ВАЛУТА, В КОЯТО Е ДЕНОМИНИРАНА ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ПОРТФЕЙЛА

Управителят на Фонда управлява активно валутната експозиция на Фонда. Когато Управителят на Фонда сметне за подходящо, той може напълно да елиминира валутния риск, произтичащ от инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, чрез форуърдни продажби на валута, но също така може да предприеме открити валутни позиции по свое усмотрение. Съответно нетната валутна експозиция на Фонда може да варира между 0% и 100%.

Управителят на фонда минимизира валутния риск на деноминираната във форинти серия на Фонда (серия „В“) спрямо основната валута на фонда (т.е. еврото, което съответства на валутата на серия „А“ на Фонда) с валутни фючърни договори, разпределени специално за тази серия (сделки за хеджиране EUR/HUF). Дневният резултат от фючърния договор, сключен за конкретния ден, коригиран с резултата от предходния ден, представлява част от дневната нетна стойност на активите на серията, която трябва да бъде хеджирана. Управителят на фонда се съгласява да поддържа съотношението на покритието към стойността на активите на дадената серия в рамките на 90%–110%, което съответства на стойността на ефективното хеджиране.

17. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, ГАРАНТИРАЩА ЗАЩИТАТА НА КАПИТАЛА И ПЕЧАЛБИТЕ, И ПРЕДВИДЕНИТЕ СДЕЛКИ, СВЪРЗАНИ С НЕЯ

Неприложимо.

18. ПОЛИТИКА НА ЗАЕМАНЕ

Размерът на заемите, взети от Фонда при падеж по-малък от 3 месеца, не може да надвишава 10 на сто от неговите активи. Фондът има право да предоставя обезпечение по заема. Фондът не може да емитира облигации или други дългови ценни книжа. Споразумения за разсрочено плащане, предоставени от Дистрибутора до 15 дни за задължение за плащане от Фонда, не представляват получаване в заем.

Фондът не може да предоставя заеми или гаранции. Това ограничение не се прилага за закупуване на финансови инструменти, които не са напълно платени.

Фондът има право да предоставя обезпечение за своите деривативни трансакции, като стойността им се извлича от активите на Фонда. Условиата за оценка на активите, предоставени като обезпечение, са включени в Раздел 27 от Политиката за управление на Фонда.

Фондът може да предоставя в заем или да взема в заем ценни книжа в рамките на сделки за предоставяне/заемане на ценни книжа, при условие че те не надвишават 100% от общата стойност на неговите активи.

19. ДЪРЖАВИТЕ, МЕСТНИТЕ ОРГАНИ ИЛИ ПУБЛИЧНИТЕ МЕЖДУНАРОДНИ ОРГАНИ, ЕМИТИРАЩИ ИЛИ ГАРАНТИРАЩИ ЦЕННИ КНИЖА, В ЧИИТО ЦЕННИ КНИЖА ФОНДЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ИНВЕСТИРА ПОВЕЧЕ ОТ 35 ПРОЦЕНТА ОТ СВОИТЕ АКТИВИ

Фондът може да инвестира до 100% от активите си в ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава – членка на ЕИП или ОИСР, или в дългови ценни книжа, емитирани или гарантирани от международна финансова институция, при условие че не повече от 35 процента от активите му могат да бъдат инвестирани в ценни книжа от дадена серия.

20. ОПИСАНИЕ НА РЕПЛИКИРАНИЯ ИНДЕКС И МАКСИМАЛНОТО НИВО НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА СТОЙНОСТ НА ИНДЕКСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Неприложимо.

21. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ФОНД, В КОЯТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД, ИНВЕСТИРАЩ В ДРУГИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ, ПЛАНИРА ДА ИНВЕСТИРА ПОВЕЧЕ ОТ 20 ПРОЦЕНТА ОТ СВОИТЕ АКТИВИ

Неприложимо.

22. ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛЕВОТО ПКППЦК И НЕГОВОТО ИНВЕСТИЦИОННО ОТДЕЛЕНИЕ, ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФАИ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТОВА КЪДЕ Е УСТАНОВЕН ВСЕКИ ГЛАВЕН ФАИ

Неприложимо.

23. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ

Неприложимо.

24. ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА СЪС СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ

24.1 Информация за това дали сделките с деривати се извършват за целите на хеджирането, или за изпълнение на инвестиционни цели

Фондът използва деривативни инструменти за целите на хеджирането и за ефективното развитие на портфейла. Сделките, сключени с цел хеджиране, намаляват експозицията на Фонда към чуждестранна валута или други инструменти. С използването на позиции, предприети за ефективното развитие на портфейла, ние поемаме пазарна експозиция чрез деривативни инструменти, което може да увеличи риска на портфейла чрез риска от неизпълнение, свързан с деривативните договори.

24.2 Потенциално целеви деривативни инструменти или сделки с деривати

Допустими деривативни инструменти:

Деривативни финансови инструменти, търгувани на регулирани пазари, включително еквивалентни инструменти с паричен сетълмент и нестандартизирани деривативни финансови инструменти, търгувани извънборсово (договори за извънборсови деривати), при условие че:

- а) базови инструменти на такива договори за извънборсови деривати са допустими инструменти или финансови индекси, лихвени проценти, обменни курсове или валути, в които Фондът има право да инвестира в съответствие с инвестиционните си цели, определени в Политиката за управление на Фонда;
- б) контрагентите по такива договори за извънборсови деривати са институции, които подлежат на пруденциален надзор и са класифицирани в категориите, разрешени от Надзорния орган, и
- в) осигурена е надеждна и проверима ежедневна оценка на тези извънборсови деривати и по инициатива на Фонда договорите могат да бъдат продадени, ликвидирани или приключени чрез операция по прихващане по всяко време по тяхната справедлива пазарна стойност.
- г) Управителят на фонда минимизира валутния риск на деноминираната във форинти серия на Фонда (серия „В“) спрямо основната валута на Фонда (т.е. еврото, което съответства на валутата на серия „А“ на Фонда) с валутни фючърсни договори, разпределени специално за тази серия (сделки за хеджиране EUR/HUF). Дневният резултат от фючърсния договор, сключен за конкретния ден, коригиран с резултата от предходния ден, представлява част от дневната нетна стойност на активите на серията, която трябва да бъде хеджирана. Управителят на фонда се съгласява да поддържа съотношението на покритието към стойността на активите на дадената серия в рамките на 90%–110%, което съответства на стойността на ефективното хеджиране.

24.3 Посочване на конкретния правен акт, съгласно който Фондът е упражнил възможност за дерогация

Неприложимо.

24.4 Инвестиционни ограничения за сделките с деривати

Фондът може да извършва сделки с деривати при следните условия:

- а) договорът за деривата е сключен за целите на хеджирането или за ефективното управление на портфейла;
- б) общата нетна рискова експозиция на Фонда – включително тези, свързани със сделки с деривати – не трябва да надвишава два пъти нетната стойност на активите му. Общата нетирана рискова експозиция означава сумата от абсолютните стойности на нетираните рискови експозиции, съществуващи в отделните инструменти на Фонда. Нетираната рискова експозиция, съществуваща в отделните инструменти на Фонда, се установява чрез добавяне на текущата стойност на дадения актив към стойността на експозицията, съществуваща в сделки с деривати, базирани на същия инструмент, по начин, по който експозициите на противоположни сделки се нетират една спрямо друга. За целите на спазването на ограничението за общата нетирана рискова експозиция на Фонда, сделките с деривати, сключени с цел хеджиране на валутни рискове, съществуващи в инструментите на Фонда, може да не бъдат взети под внимание.
- в) Нетираната рискова експозиция на Фонда, съществуваща в отделните инструменти, не трябва да надвишава инвестиционните ограничения, определени за дадения инструмент в Правителствено постановление № 345/2011 или в Политиката за управление на фонда. При прилагането на това правило не е необходимо да се вземат предвид сделките с деривати, свързани с индекс; винаги трябва да се има предвид обаче дали дадена прехвърлима ценна книга или инструмент на паричния пазар съдържа и сделки с деривати, базирани на дадения инструмент.

24.5 Правила за нетиране на позиции, държани в конкретни инструменти

Инвестиционните ограничения, изброени в Раздел 15 от Политиката за управление на Фонда, се отнасят до нетната позиция на отделните ценни книжа, както следва:

- нетната позиция на валути, ценни книжа, представляващи идентични права, и на форуърдни сделки за същата валута или инвестиционни инструменти и за същия падеж, опции и варианти за опции означава разликата между дълги (къси) позиции на инвестиционния инструмент за разлика от къси (дълги) позиции;

- управителят на инвестиционен фонд може да прихваща дългите (късите) недеривативни позиции на фонда във валути или инвестиционни инструменти с къси (дълги) позиции в деривати в същите валути или инвестиционни инструменти, както и дългите и късите позиции в деривати в същите активи една спрямо друга;

- позиции в едни и същи базови ценни книжа могат да бъдат прихванати, ако всички критерии, посочени по-долу, са изпълнени едновременно:

1. емитентите на ценните книжа, номиналните лихвени проценти и срокът им на падеж са едни и същи, и

2. ценните книжа са деноминирани в една и съща валута;

- позициите в конвертируеми ценни книжа не могат да бъдат прихванати от противоположна позиция в ценни книжа, в която могат да бъдат конвертирани базовите ценни книжа;

- нетната позиция на Фонда се определя за всяка валута. Нетна отворена валутна позиция означава сборът от следните компоненти:

а) позиции от недеривативни сделки;

б) нетна фючърсна позиция (разликата между вземанията

и задълженията във връзка с форуърдни валутни сделки, включително капитализираните суми на форуърдни валутни сделки и валутни суапове, извършени на борсата);

в) условни и напълно обезпечени бъдещи доходи и пасиви;

г) нетен делта риск на опции за едни и същи валути (нетен делта риск означава разликата между абсолютните стойности на положителните и отрицателните делта рискове. Делта рискът на опционна сделка е пазарната стойност на базовата валута, умножена по делтата на опцията);

д) пазарната стойност на други опции, деноминирани в чуждестранни валути;

- базиран на индекс деривативен инструмент може да бъде прихванат срещу ценни книжа, котиран с същия референтен индекс, ако съдържа най-малко осемдесет процента от ценните книжа, котиран във въпросния референтен индекс;

- ценни книжа, предоставени като обезпечение по заем или прехвърлени по силата на договор за заем, не могат да бъдат прихващани срещу деривативни къси позиции.

24.6 Управление на позиции в индекси и други сложни инструменти

Базиран на индекс деривативен инструмент може да бъде прихванат срещу ценни книжа, котиран с същия референтен индекс, ако съдържа най-малко осемдесет процента от ценните книжа, котиран във въпросния референтен индекс.

24.7 Източници на ценова информация, използвани за оценка

За целите на оценката се използват цените, публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг (АКК), BLOOMBERG, REFINITIV или от агента за докладване на данни, предоставящ котировки за съответния инструмент.

24.8 Когато характеристиките на дериватите, в които инвестиционният фонд планира да инвестира, се различават от общите характеристики, предписани от съответното законодателство, отнасящо се до сделките с деривати, изрична информация, която обръща внимание на това, като се посочват характеристиките на дадената деривативна сделка и основният риск

Неприложимо.

24.9 Друга информация, свързана с дадения предмет

Неприложимо.

25. СПЕЦИАЛНИ РАЗПОРЕДБИ, СВЪРЗАНИ С ФОНДОВЕТЕ ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

Неприложимо.

IV. Рискове

26. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ

Риск, произтичащ от промени в стойността на инвестиционните инструменти, включени в портфейла на Фонда: Пазарната цена на инвестиционните инструменти в портфейла на Фонда може да се колебае поради промени в икономическата и политическата среда, паричната политика на централните банки, стопанската дейност на емитентите и кредитните институции, приемащи банкови депозити, тяхната ликвидност и възприемането им, както и връзката между търсенето и предлагането. Управителят на фонда може да намали, но не може напълно да елиминира ефекта от волатилността на цените чрез диверсификация на портфейла, поради което нетната стойност на активите на Дял на Фонда може да намалее в определени периоди, а в крайни случаи това може да доведе до загуба на собствения капитал на Фонда. Правителствата на отделните държави могат да въведат мерки (например увеличаване на данъците, ограничаване на репатрирането на печалби и т.н.), които потенциално биха могли да окажат неблагоприятен ефект върху Фонда.

Кредитен риск: При някои инвестиционни инструменти, включени в портфейла на Фонда, особено банкови депозити, инструменти за колективно инвестиране, дългови ценни книжа, борсово търгувани стоки (ЕТС) и борсово търгувани облигации (ЕТН), сертификати, други инструменти на паричния пазар и деривативни инструменти, търгувани извънборсово, потенциалното неизпълнение на задълженията от страна на емитента може да обезцени стойността на тези активи в портфейла на Фонда, което от своя страна може да доведе до намаляване на нетната стойност на активите за Дял на Фонда.

Валутен риск: част от инвестициите на Фонда могат да бъдат във валути, различни от Валутата на емисията. Управителят на фонда не възнамерява напълно да елиминира (хеджира) валутния риск, произтичащ от валутната позиция на Фонда непрекъснато по отношение на Валутата на емисията. Възвръщаемостта на Дяловете на Фонда може да бъде повлияна и от промяна в обменния курс на Валутата на емисията за всяка серия, изразена в унгарски форинти или в официалната валута на конкретната Чуждестранна територия на дистрибуция.

Риск от неизпълнение, свързан с деривативни договори: неблагоприятни промени в ликвидността или финансовото управление на бизнес партньорите, които са страна по деривативни договори в портфейла на Фонда, могат да окажат негативно влияние върху изплащането на печалбата на Фонда, генерирана от тези деривативни договори.

Ликвиден риск: Ликвидността на определени ценни книжа и инвестиционни инструменти може да бъде по-ниска от желаната, което означава, че трудно може да се намерят купувачи/продавачи на такива инструменти. В резултат на това някои ценни книжа в портфейла, които Управителят на Фонда желае да продаде, може да се окажат трудни за продажба; по този начин продажната цена може да бъде по-ниска от справедливата пазарна стойност на ценните книжа в момента.

Потенциално неблагоприятна(и) промяна(и) в данъчните разпоредби, приложими към инвестиционните фондове и инвеститорите: Унгарските и чуждестранните данъчни разпоредби, приложими за Фонда, могат да се променят неблагоприятно в бъдеще (увеличаване на данъците, въвеждане на нови данъци, намаляване или отнемане на данъчни облекчения), което означава, че Фондът или инвеститорите може да трябва да платят по-високи данъци в бъдеще. Възможно е също така Фондът да бъде принуден да плаща определени данъци върху доходите си от инвестиции, които не са били предвидени от Управителя на Фонда при придобиването на инвестицията и следователно не са били взети предвид при вземането на решението за придобиване на инвестицията.

Преустановяване на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда: Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда може да бъде преустановена от Управителя на Фонда или от Надзорния орган съгласно съответните разпоредби на Закона за колективното инвестиране (членове 114 – 116), поради което инвеститорите може да не успеят да закупят или да откупят своите дялове от Фонда в желания ден. Периодът на преустановяване е най-много 30 дни, с условието, че ако Фондът инвестира поне 20% от активите си в друг инвестиционен фонд, периодът на преустановяване ще бъде адаптиран към правилата за преустановяване на базисния инвестиционен фонд. В обосновани случаи, по искане на Управителя на Фонда, Надзорният орган може да удължи срока на преустановяването за период до 1 година. Дистрибуцията на Дяловете на Фонда трябва да бъде продължена, когато причините за преустановяването отпаднат или когато това бъде разпоредено с решение на Надзорния орган.

Намаляване на капитала на Фонда: В случай на масово откупуване на Дяловете на Фонда собственият капитал на Фонда може да спадне до ниво, при което Управителят на Фонда ще инициира прекратяване на Фонда.

Рискове, свързани с устойчивостта: екологични, социални или управленски събития или обстоятелства, чието настъпване или съществуване може да има действителен или потенциален съществен неблагоприятен ефект върху стойността на инвестицията.

Рисковете по отношение на устойчивостта, свързани с въздействията върху околната среда, включват например неадекватно управление на процесите, свързани с изменението на климата, социалните въздействия включват неприлагане на международно признати трудови стандарти или неадекватни усилия за преодоляване на разликите в заплащането на жените и мъжете, а рисковете, свързани с корпоративното управление, включват например неспазване на правата на работниците и изискванията за защита на данните.

Рисковете, свързани с устойчивостта, могат да бъдат значителни сами по себе си, но ако се реализират, могат да окажат съществено въздействие и върху други рискови фактори и могат например да повлияят неблагоприятно върху нивото на пазарния риск, ликвидния риск, кредитния риск или оперативния риск, или да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, включително върху цялостната загуба на стойност, като по този начин повлияят неблагоприятно върху резултатите на Фонда. Поради това рисковете, свързани с устойчивостта, се смятат за нормални рискове.

Рисковете, свързани с устойчивостта, произтичащи от въздействието върху околната среда, социалната сфера и корпоративното управление, могат да се проявят и по специфичен за дружеството начин, като пазарната стойност на финансовите инструменти, емитирани от дружества, които не спазват изискванията за устойчивост, може да намалее поради рисковете, свързани с устойчивостта, които могат да бъдат причинени от събития, засягащи репутацията на дружеството, санкции, наложени на дружеството, или дори физически рискове, предизвикани от изменението на климата.

Рисковете, свързани с устойчивостта, могат да се проявят и в оперативния риск, причинявайки загуби на Фонда като цяло, ако Управителят на Фонда или ангажираните от него доставчици на услуги не обръщат достатъчно внимание на екологичните, социалните и управленските съображения.

При вземането на инвестиционни решения, свързани с Фонда, Управителят на Фонда разглежда и надлежно оценява рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологичните, социалните и управленските аспекти, сред всички рискове, свързани с инвестицията. Целта на включването на рисковете, свързани с устойчивостта, в инвестиционните решения е да се гарантира, че рисковете се разпознават възможно най-скоро, за да може да се управлява и смекчава по подходящ начин тяхното въздействие върху активите на Фонда.

В процедурите за управление на риска, прилагани от Управителя на Фонда, той взема предвид и измерва всички рискове, свързани с Фонда, както е посочено в този раздел; по-специално, рисковете за устойчивостта, произтичащи от екологични, социални и управленски аспекти, като прилага показатели за риск за оценка на рисковете. Показателите за риск оценяват рисковете от всеки аспект на риска за устойчивостта, като се вземат предвид количествени и качествени показатели. Управителят на Фонда използва рейтинги и оценки за ЕСУ, предоставени от външен доставчик на данни за Фонда. Доставчикът на данни използва обширна отраслова и специфична за компаниите база данни, за да обобщи и класифицира всеки екологичен, социален и управленски сегмент по определен начин, след което ги превръща в единен показател за ЕСУ. Управителят на Фонда използва показателите, предоставени от доставчика на данни, в процеса на вземане на инвестиционни решения.

Управителят на Фонда интегрира рисковете за устойчивостта и тяхното управление в процесите на вземане на решения във Фонда; съответно Фондът е в съответствие с член 6 от Регламента за оповестяване на информация във връзка с устойчивостта (ОИУ) в сектора на финансовите услуги.

Фондът няма за цел да насърчава екологичните и/или социални характеристики (не попада в обхвата на член 8, алинея 1 от Регламента за ОИУ) или да осигурява устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на член 9, параграфи 1, 2 и 3 от Регламента за ОУИ).

26.1 Описание на управлението на ликвидния риск на Фонда, включително правата на откупуване и съществуващите споразумения за откупуване с инвеститорите.

Управителят на Фонда непрекъснато наблюдава и оценява ликвидния риск на Фонда и гарантира, че ликвидният профил на инвестициите на Фонда е в съответствие със задълженията на Фонда. Управителят на Фонда гарантира, че инвестиционната стратегия, профилът на ликвидността и политиката за откупуване са координирани по отношение на Фонда. Годишните и шестмесечните отчети на Фонда съдържат информация относно управлението на ликвидния риск, посочена в раздел X от приложение 6 на Закона за колективните инвестиции.

V. Оценка на активите

27. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, МЯСТО И ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ, ПРОЦЕДУРА В СЛУЧАЙ НА ГРЕШКА ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Нетната стойност на активите на Фонда се определя от Депозитаря. Нетната стойност на активите на Фонда се определя, като се използва последната възможна информация за пазарните цени на активите на Фонда в съответствие с разпоредбите на Политиката за управление на Фонда. Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял от Фонда за всяка серия се определят за всеки Ден за търговия, като в рамките на два Дни за търговия данните се публикуват в официалния канал на Фонда за уведомяване и също така се предоставят на инвеститорите в местата за продажба. Управителят на Фонда предоставя на Депозитаря всички необходими документи за определяне на нетната стойност на активите на Фонда незабавно, в съответствие с честотата на определяне на нетната стойност на активите. Методът и информацията, използвани за оценката, се документират в случай на инвестиционни инструменти, за които към момента се водят съдебни спорове и за които са регистрирани права, предоставени на трети страни.

В случай на грешка при изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда неправилната нетна стойност на активите се коригира при следващата оценка на нетната стойност на активите с обратна сила към момента на допускане на грешката, ако грешката надвишава една хилядна от нетната стойност на активите на Фонда. В процеса на корекция неправилната нетна стойност на активите се коригира до правилната стойност за всеки ден, за който е била изчислена нетната стойност на активите и който следователно е бил засегнат от установената грешка. Коригираната нетна стойност на активите се публикува. Данните за нетната стойност на активите и всички съобщения за неправилна нетна стойност на активите се публикуват на уебсайта на Управителя на фонда (<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/fooldal>) и на уебсайта на Основния дистрибутор (<https://www.otpbank.hu>).

Ако Дяловете на Фонда са били разпределени по неправилната нетна стойност на активите, разликата между цените, изчислени по неправилната и по правилната нетна стойност на активите, трябва да бъде уредена със съответния инвеститор в рамките на 30 дни от деня, в който е установена грешката, освен в случаите, когато:

- а) разликата в цената на един дял на фонда, изчислен въз основа на изчисляването на неправилната нетна стойност на активите, е по-малка от една хилядна от цената на един дял на фонда, изчислен въз основа на правилната нетна стойност на активите, или, ако в политиката за управление е посочена по-малка стойност – стойността, посочена в политиката за управление;
- б) сумата, която трябва да бъде уредена в резултат на разликата в цените, изчислени въз основа на неправилната и правилната нетна стойност на активите, е по-малка от хиляда форинта за всеки инвеститор или, ако в политиката за управление е определена по-ниска стойност – стойността, посочена в политиката за управление, или
- в) управителят на инвестиционния фонд се въздържа – ако е установена грешка при изчисляването на нетната стойност на активите – да иска възстановяване на средства от инвеститора във връзка с разликата в пазарната цена за дял на фонда, произтичаща от коригирането на грешката, при условие че управителят на фонда или депозитарят ще покрие разликата за инвестиционния фонд

Нетната стойност на активите, въз основа на която се определя дневната цена за Ден Т – се установява и изразява във Валутата на емисията от Управителя на фонда за периода на изчисление, както е посочено в таблицата по-долу, въз основа на данните за пазарната цена и доходността и правилата за оценяване, определени в раздели 28 и 29, и се публикува в официалния канал за уведомяване най-късно на втория Ден за търговия след Деня Т. Нетната стойност на активите се изчислява за всеки Ден за търговия. Ако въпросният инвестиционен инструмент е регистриран на повече от една фондова борса, Управителят на фонда има право да реши коя борсова цена да бъде използвана. За целите на оценката, посочена в раздел 28, се използват цените, публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг (ÁKK), BLOOMBERG, REFINITIV или от агента за докладване на данни, предоставящ котировки за съответния инструмент.

Нетната стойност на активите на Фонда е равна на стойността на началните активи в портфейла на Фонда в Ден Т, изчислена в съответствие с раздели 28 и 29, и намалена със задълженията на Фонда, посочени в раздел 28. Нетната стойност на активите за Дял за всяка серия е равна на нетната стойност на активите от съответната серия, разделена на броя на Дяловете на Фонда от дадената серия, изчислен въз основа на разпределенията, за които Управителят на фонда е узнал към Т-1. Управителят на фонда определя дела на всяка серия Дялове на Фонда в общата нетна стойност на активите, като разделя сумата от нетната стойност на активите на съответната серия в Т-1 и общата цена на дистрибуцията в Т-2 на общата нетна стойност на активите на Фонда плюс цената на

дистрибуция в T-2, което съотношение се взема предвид от Депозитаря и при дистрибуцията на активите на Фонда и направените от Фонда разходи.

Ако по някаква причина нетната стойност на активите не може да бъде определена, тогава последно определената стойност се публикува и съобщава заедно с подробно описание на обстоятелствата и фактите, възпрепятстващи изчисляването на нетната стойност на активите.

Фонд	Ден на пазарните цени за определяне на нетната стойност на активите в Ден Т	Период на определяне на нетната стойност на активите в Ден Т	Ден на сключване на договора за дял от Фонда, който се урежда по цена в Ден Т
OTP Strategic Euro Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)	Ден Т	Периодът между 17:00 ч. в Ден Т и 18:00 ч. в Ден Т+1	Денят за търгуване, предхождащ Ден Т

28. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ В ПОРТФЕЙЛА, ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА ОЦЕНКА И НА МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ЦЕНООБРАЗУВАНЕ ЗА ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО МЕТОДИТЕ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ОЦЕНКА НА ТРУДНИ ЗА ОЦЕНЯВАНЕ АКТИВИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗДЕЛ 38

а) при изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда се взема предвид началното салдо на *разплащателната сметка* за Ден Т, увеличено с натрупаните до Ден Т лихви. Ако има разлика между изчислената пропорционална лихва и лихвата, заверена в края на лихвения период, разликата в лихвата се признава в нетната стойност на активите в деня на кредитната сделка.

б) при изчисляването на нетната стойност на активите стойността на *срочните депозити* също се увеличава с пропорционалните лихви в Ден Т. Ако има разлика между изчислената пропорционална лихва и лихвата, заверена в края на лихвения период, разликата в лихвата се признава в нетната стойност на активите в деня на кредитната сделка.

в) *унгарските държавни облигации с фиксиран лихвен процент, емитирани в Унгария във форинти, с остатъчен срок до падежа над три месеца и сконтовите съкровищни бонове* се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т, въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг (ÁKK) в контекста на котировките на първичните дилъри. Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с фиксиран лихвен процент или сконтов съкровищен бон в Деня Т, тогава тези ценни книжа се оценяват въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от първичните дилъри, по тяхната брутна цена, изчислена за Деня Т. Ако дилърите на първичния пазар все още не са посочили цена за въпросната държавна ценна книга, тя се оценява по брутната цена, изчислена за Деня Т, въз основа на нейната доходност към момента на покупката.

г) *унгарските държавни облигации с фиксиран лихвен процент, емитирани в Унгария в чуждестранна валута и сконтовите съкровищни бонове* се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т, въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг (ÁKK) в контекста на котировките на първичните дилъри. Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с фиксиран лихвен процент или сконтов съкровищен бон в Деня Т, тогава тези ценни книжа се оценяват въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от първичните дилъри, по тяхната брутна цена, изчислена за Деня Т. Ако дилърите на първичния пазар все още не са посочили цена за въпросната държавна ценна книга, тя се оценява по брутната цена, изчислена за Деня Т, въз основа на нейната доходност към момента на покупката.

д) *унгарските държавни облигации с променлив лихвен процент, емитирани в Унгария във форинти, с остатъчен срок до падежа над три месеца*, се оценяват чрез сумиране на средната стойност на най-добрата им нетна цена „купува“ и „продава“, публикувани в контекста на котировките на първичен дилър в Ден Т, и пропорционалната лихва, начислена до Ден Т. Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с променлив лихвен процент в Деня Т, тогава тези ценни книжа се оценяват въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от първичните дилъри, плюс натрупаната лихва до Ден Т. Ако първичните дилъри все още не са посочили цена за дадена държавна ценна книга, оценката се извършва линейно по отношение на разликата между нетната покупна цена и номиналната стойност между деня на плащането на покупката и деня на плащането на главницата, по сумата на амортизираната нетна покупна цена

въз основа на дните, изминали до деня на изчисляване на нетната стойност на активите, и натрупаната до Деня Т лихва.

е) *унгарските държавни облигации с променлив лихвен процент, емитирани в Унгария във форинти*, се оценяват чрез сумиране на средната стойност на най-добрата им нетна цена „купува“ и „продава“, публикувана в контекста на котировките на първичен дилър в Ден Т, и пропорционалната лихва, натрупана до Ден Т. Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с променлив лихвен процент в Деня Т, тогава тези ценни книжа се оценяват въз основа на средната стойност на най-добрите им спредове купува-продава, последно публикувани от първичните дилъри, плюс натрупаната лихва до Ден Т. Ако първичните дилъри все още не са посочили цена за дадена държавна ценна книга, оценката се извършва линейно по отношение на разликата между нетната покупна цена и номиналната стойност между деня на плащането на покупката и деня на плащането на главницата, по сумата на амортизираната нетна покупна цена въз основа на дните, изминали до деня на изчисляване на нетната стойност на активите, и натрупаната до Деня Т лихва.

ж) *унгарските държавни ценни книжа в унгарски форинти с остатъчен срок до падежа от три месеца или по-малко* се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т, въз основа на 3-месечната референтна доходност на Агенцията за управление на държавния дълг (АКК) за Ден Т. При облигации с падеж по-малък от 3 месеца брутната цена за Ден Т се изчислява чрез преобразуване на референтната доходност на АКК за Деня Т в еквивалентна за облигацията доходност.

з) Пазарната стойност на *публично търгуваните инструменти от типа на облигациите с фиксиран лихвен процент, инструментите на паричния пазар и ипотечните облигации на кредитни институции, икономически оператори и унгарски местни органи* се определя по брутната стойност за Деня Т, изчислена от средната стойност на нетната цена „купува-продава“, котирана в следобедните часове на Деня Т (данни за цените, показвани от терминалите на Bloomberg или Refinitiv, или публикувани от маркетмейкърите, предоставящи котировки за дадения инструмент). Ако за конкретния ден не е обявена цена, оценката се извършва по брутната стойност, изчислена за Ден Т от средната стойност на последната нетна цена купува-продава, или, ако ценните книжа са регистрирани на фондовата борса и последната налична борсова цена при изчисляването на нетната стойност на активите е по-скорошна, ценните книжа се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т въз основа на последната борсова цена. Ако първичните дилъри все още не са посочили цена за конкретната облигация, котираните ценни книжа се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т, въз основа на цената на последната борсова търговия, а некотираните облигации се оценяват по брутната стойност, изчислена за Ден Т, въз основа на доходността на облигацията към момента на покупката.

и) пазарната стойност на *публично търгуваните облигации с променлив лихвен процент, инструменти на паричния пазар и ипотечни облигации на кредитни институции, икономически оператори и унгарски местни органи* се определя по средната стойност на цената „купува-продава“, котирана в следобедните часове на Деня Т (данни за цената, показвани в терминалите на Bloomberg или Refinitiv, или публикувани от маркетмейкърите, предоставящи котировки за дадения инструмент), плюс лихвата, начислена до Деня Т. Ако в конкретния ден не е имало котировка, ценните книжа се оценяват по средната стойност на последната нетна цена купува-продава плюс лихвата, начислена до Ден Т, или ако ценните книжа са регистрирани на фондовата борса и последната налична борсова цена при изчисляването на нетната стойност на активите е по-скорошна, ценните книжа се оценяват по нетната цена на последната борсова сделка, плюс лихвата, начислена до Ден Т. Ако първичните дилъри все още не са посочили цена за дадена облигация, котираните ценни книжа се оценяват по нетната цена на последната борсова търговия, плюс лихвата, натрупана до Ден Т, докато некотираните облигации се оценяват линейно по отношение на разликата между нетната покупна цена и номиналната стойност между деня на покупката и деня на плащането на главницата, по сумата на амортизираната нетна покупна цена въз основа на дните, изминали до деня на изчисляване на нетната стойност на активите, и лихвата, начислена до Ден Т.

й) *частните облигации с фиксиран лихвен процент, инструментите на паричния пазар и ипотечните облигации* се оценяват по брутната цена за Ден Т, базирана на средната стойност на трите най-добри доходности „купува-продава“ в Деня Т. Ако няма налични котировки на цените, ценните книжа трябва да се оценяват по брутната цена, изчислена за Ден Т, като се използва доходността, която е в сила в деня на покупката. Ако брутната стойност на конкретна облигация или ипотечна облигация, изчислена въз основа на доходността при нейното закупуване, е с 0,5% по-висока от брутната стойност, изчислена за Ден Т въз основа на пазарната доходност в Ден Т на ликвидна държавна ценна книга с най-близък падеж и последния според (постигнат при последната първична емисия) на съизмерима облигация (облигация, която е най-близка до съответната облигация по отношение на номиналната лихва и падежа), пазарната преоценка на дадения инструмент е задължителна въз основа на пазарната доходност за Ден Т на ликвидна държавна ценна книга с най-близък падеж и последния според на конкретния вид облигация.

к) *частните облигации с променлив лихвен процент, инструментите на паричния пазар и ипотечните облигации* се оценяват по сумата на средната стойност на трите най-добри ценови котировки „купува-продава“ за Ден Т-1, представени от трима маркетмейкъри, и лихвата, натрупана до Ден Т, или, ако това не е възможно, оценката се извършва по линеен начин по отношение на разликата между нетната покупна цена и номиналната стойност между деня на плащането на покупката и деня на плащането на главницата, по сумата от амортизираната нетна покупна цена въз основа на дните, изминали до деня на изчисляване на нетната стойност на активите, и лихвата, начислена до Ден Т.

л) *акциите, котирувани на Будапещенската фондова борса*, се оценяват по цената при затваряне в Ден Т, или, ако няма такава, по последната налична цена в деня, в който се изчислява нетната стойност на активите. Ако дадена акция не е търгувана от първоначалното ѝ предлагане на фондовата борса, акцията се оценява по покупна цена.

Чуждестранните акции и ETF се оценяват в Деня Т по цена на затваряне в Деня Т или, ако такава не е налична, по последната налична цена към момента на изчисляване на нетната стойност на активите. Чуждестранните акции и ETF се оценяват въз основа на цените, които са се променяли на най-ликвидния пазар на акции по отношение на търговията с дадената акция, или на водещия пазар на акцията или ETF, въз основа на документирано решение на Управителя на фонда. Ако дадена акция или ETF не е търгувана от първоначалното ѝ предлагане на фондовата борса, тя се оценява по покупна цена.

м) ако по мнение на Управителя на фонда ликвидационната цена на ценните книжа е по-ниска от цената, изчислена в съответствие с букви в) – к), като основа за изчисляване на нетната стойност на активите се използва ликвидационната цена, определена от Управителя на фонда. В случай на унгарски държавни ценни книжа ликвидационната цена се определя от най-високата покупна цена, публикувана от членовете на системата на първичните дилъри на Агенцията за управление на държавния дълг, когато облигациите са регистрирани на вторичния пазар, а в случай на други ценни книжа тя се изчислява въз основа на цената, показана на терминалите на REFINITIV/BLOOMBERG, или, при липса на такива, от ценовите котировки, поискани ad hoc от дистрибутор(и), или, в случай на ценни книжа, регистрирани на фондовата борса, от борсовата цена.

н) дълговите ценни книжа, емитирани в чужбина, се оценяват в съответствие с принципите на оценяване, посочени в букви в) – й), въз основа на цените, показвани на терминалите на REFINITIV/BLOOMBERG.

о) дяловете на фонд от отворен тип се оценяват по тяхната нетна стойност на активите за дял в Деня Т.

Дяловете на инвестиционните фондове от затворен тип се оценяват, както следва:

- (а) ако има котировки за дяловете на конкретния инвестиционен фонд от затворен тип, се оценяват по средната стойност на котировката „купува-продава“ за Ден Т;
- (б) ако няма котировки за дяловете на конкретния фонд от затворен тип, те се оценяват по нетната стойност на активите за дял за Ден Т.

Ако не е налична нетната стойност на активите за дял за Ден Т, се прилага последната налична НСА за дял.

п) при оценката на *споразумения за обратно изкупуване под попечителство и сделки за покупка с условие за последваща продажба или сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване* се вземат предвид едновременно спот и форуърд раменете, както следва:

сделки спот покупка – форуърд продажба и сделки за покупка с условие за последваща продажба: закупената ценна книга не следва да се включва в наличностите; вместо това към вземанията се прибавят покупната цена на закупената ценна книга плюс пропорционалната разлика за Ден Т между цена „продава“ и цена „купува“.

сделки спот-продажба – форуърд покупка и сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване: продадената ценна книга все пак трябва да бъде включена по пазарна стойност в нетната стойност на активите, а към пасивите на Фонда трябва да бъде добавена продажната цена плюс пропорционалната разлика за Ден Т между цена „продава“ и цена „купува“.

р) при оценката на *repo сделките за доставка* спот и форуърдното рамо се вземат предвид едновременно, както следва:

спот покупка – форуърд продажба: закупената ценна книга се включва в нетната стойност на активите по пазарна цена, а цената купува плюс пропорционалната разлика за деня Т между цената „купува“ и цената „купува“ минус пазарната цена за деня Т на закупената ценна книга се добавя към вземанията на Фонда.

спот-продажба – форуърдна покупка: продадената ценна книга се изважда от нетната стойност на активите, а към пасивите се прибавя продажната цена плюс пропорционалната разлика за Ден Т между цена „купува“ и цена „продава“ минус пазарната стойност за Ден Т на продадената ценна книга.

с) вземанията се признават в съответствие със счетоводните разпоредби, приложими за инвестиционните фондове. Ако Управителят на фонда прецени, че някое от вземанията на Фонда е съмнително, този факт се отбелязва и нетната стойност на активите се намалява със сумата на очакваните загуби. Сумата на паричните вземания над 1 хилядна от нетната стойност на активите се дисконтира за Ден Т.

т) предоставените назаем ценни книжа се изваждат от наличностите и тяхната пазарна стойност се прибавя към вземанията.

у) взетите назаем ценни книжа се прехвърлят към наличностите, а пазарната стойност на взетите назаем ценни книжа се добавя към пасивите.

ф) стойността на активите, чиято цена е изразена във валути, различни от Валутата на емисията, се преизчислява във Валутата на емисията по (кръстосания) курс, изчислен на базата на официалните средни курсове за Ден Т на Magyar Nemzeti Bank. Валутите, които не се котира от Magyar Nemzeti Bank, се оценяват по кръстосания курс, изчислен от обменния курс USD/HUF, последно котиран от Magyar Nemzeti Bank, и заключителния курс за Ден Т за дадената валута/последния обменен курс USD/... (валута), предоставен от Bloomberg.

х) пасивите се признават в съответствие със счетоводните разпоредби, приложими за инвестиционните фондове. Стойността на използваните, но все още нефактурирани услуги (включително пропорционалните такси за управление и надзор на фонда) се признава като пасив. Сумата на паричните задължения над 1 хилядна от нетната стойност на активите се дисконтира за Ден Т.

Стойността на пасивите, чиято цена е изразена във валути, различни от Валутата на емисията, се конвертират във Валутата на емисията, като се използват официалните средни курсове за Ден Т на Magyar Nemzeti Bank. Валутите, които не се котира от Magyar Nemzeti Bank, се оценяват по кръстосания курс, изчислен от обменния курс USD/HUF, последно котиран от Magyar Nemzeti Bank, и заключителния курс за Ден Т за дадената валута/последния обменен курс USD/... (валута), предоставен от Bloomberg.

ц) неликвидните активи се оценяват чрез експертни оценки. Експертната цена се определя от Депозитаря въз основа на последните известни пазарни цени, наблюдавани на основния пазар на дадения финансов инструмент, като цените се коригират по избран от Депозитаря метод (пазарно сравнение с инструменти с висока степен на корелация, оценка въз основа на дисконтирани парични потоци, прилагане на коригиращ коефициент, определен чрез анализ на сценариите).

При оценката на активите Депозитарят се съобразява със следните критерии:

- Инструментите се оценяват с честотата, определена в Политиката за управление на фонда, като при оценката се взема предвид наличната информация за дадения инструмент, а също така се оценяват рискът от неуспешна продажба и рисковете от неплащане.

- Ако възникне такъв риск, оценената вероятност за настъпването му се включва в оценката на пропорционална основа, при което счетоводната стойност се намалява непрекъснато.

- Ако е невъзможно да се продаде даденият инструмент и продажбата му е малко вероятна дори в бъдеще или ако емитентът изпадне в несъстоятелност, в оценката може да се разгледа възможността за пълно отписване на инструмента.

- Ако нова относима информация за инструмента стане публично достъпна или Депозитарят получи такава информация, оценката се повтаря.

- Оценката се преразглежда редовно, като периодът между две оценки не може да надвишава 30 дни.

При оценката се обръща особено внимание на „трудните за оценяване“ активи, чиято оценка се смята за предмет на отделен преглед, тъй като съществува значителен риск оценката да не е надеждна.

Прегледът се извършва с одобрението на Комитета по оценяването под ръководството на Управителя на Фонда, чиито постоянни членове са служителите, изпълняващи функциите, определени в действащата Политика за оценяване:

- i) Ръководител на отдела за управление на риска
- ii) Ръководител на бекофиса

- iii) Служител по съответствието
- iv) Ръководител на мидълофиса

Политиките и процедурите за оценяване описват процеса на преглед, включително достатъчни и подходящи тестове и проверки за обосноваването на отделните стойности. Разумността трябва да се оценява от гледна точка на наличието на подходящо ниво на обективност. В зависимост от естеството на инструмента и наличните методи за контрол и ценови източници (без да се ограничава възможността за добавяне на допълнителни методи към изброените по-долу проверки и контрол), тези проверки и контрол могат по принцип да включват следното:

- а) проверка на стойностите чрез сравняване на цените, получени от бизнес партньори, помежду им и между различни периоди;
- б) потвърждаване на стойностите чрез сравняване на реализираните цени с последните счетоводни стойности;
- в) отчитане на репутацията, последователността и качеството на източника на оценка;
- г) сравнение със стойностите на трети страни;
- д) разглеждане и документиране на изключенията;
- е) открояване и изучаване на отклоненията, които изглеждат необичайни или които се различават в зависимост от референтния показател за оценка, определен за съответния вид актив;
- ж) търсене на остарели цени и свързани с тях параметри;
- з) сравняване с цената на свързаните активи или свързаните с тях хеджиращи сделки;
- и) преглед на входящите данни, използвани в базираното на модел ценообразуване, по-специално тези, за които цената на модела показва значителна чувствителност.

29. ОЦЕНЯВАНЕ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ

а) Стойността на закупените *опции* увеличава нетната стойност на активите, а продадените опции я намаляват. Стойността на опцията е средната цена за Ден Т, изчислена от котиранията за опцията цена „купува“ и цена „продава“, а ако такава не е налична – последната налична средна цена.

б) Стойността на *суаповете* е равна на сумата от стойностите на простите сделки, съставляващи суаповете. Ако простите сделки не могат да бъдат оценени по горепосочения начин, суапът се оценява по стойността, посочена от агента за докладване на данни, който предоставя котировки за конкретната сделка, или чрез външен оценител.

в) Резултатът за Ден Т на *борсовите фючърс* се изчислява, като се използва последната цена на сетълмент в Ден Т и в Ден Т-1. Ако цената на сетълмента за Ден Т не е налична, резултатът от сделките се определя въз основа на последната борсова цена за Ден Т, налична към момента на изчисляване на нетната стойност на активите.

г) *Извънборсовите валутни форуърдни сделки* се оценяват, като се използва спот курсът за Ден Т и междубанковите лихвени проценти, котирани в съответните валути, или по форуърдния курс, изчислен от суаповите точки, котирани на междубанковия пазар. Лихвените проценти и суап точките, които се използват при изчисляването, са междубанковите лихвени проценти и суап точките за двата падежа, които са най-близки до оставащия падеж на форуърдната сделка, претеглени по дни.

д) Пазарната стойност на *форуърдното споразумение за покупка* в Ден Т е равна на разликата между пазарната стойност на базовия инструмент в Ден Т – намалена с настоящата стойност на паричните потоци, очаквани до доставката на форуърдната сделка – и настоящата стойност на покупната цена в Ден Т, определена във форуърдното споразумение.

е) Пазарната стойност на *форуърдното споразумение за продажба* в Ден Т е равна на разликата между настоящата стойност в Ден Т на цена „продава“, определена във форуърдното споразумение, и пазарната стойност в Ден Т на базовия инструмент, намалена с настоящата стойност на паричните потоци, очаквани до доставката на форуърдната сделка.

За изчисляването на настоящата стойност трябва да се приложи дисконтов процент, който или съответства на среднодневната претеглена стойност на двата междубанкови лихвени процента, най-близки до остатъчния падеж на очакваните парични потоци, или – в случай на инструменти с падеж, по-дълъг от 1 година – е равен на среднодневната претеглена стойност на точките от кривата на лихвения суап, публикувана от големи международни агенции, или на кривата на нулевия купон, изчислена от референтните лихвени проценти, публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг.

30. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ

Отделяне на активи на Фонда, които са станали неликвидни

Ако повече от 5% от активите на Фонда са станали неликвидни, за да се гарантира принципът на равнопоставеност на инвеститорите и да се поддържа непрекъсната дистрибуция, Управителят на Фонда може да реши да отдели неликвидните активи в рамките на портфейла на Фонда или да отдели Дяловете на Фонда, съдържащи неликвидни активи, в рамките на портфейла от дялове на Фонда.

След като бъде взето решение за отделяне, активите, които се смятат за неликвидни, трябва да бъдат показани отделно от другите активи на Фонда за целите на изчисляването на нетната стойност на активите. Освен това Дяловете на Фонда се разпределят между инвеститорите пропорционално на дела на неликвидните активи в нетната стойност на активите на Фонда. След отделянето Дяловете на Фонда, съдържащи неликвидни активи, се обозначават с „IL“.

Дяловете на Фонда, обозначени с „IL“, не могат да бъдат изкупувани обратно.

Когато причините за разделянето престанат да съществуват, Управителят на Фонда взема решение за частично или пълно прекратяване на отделянето и заменя дяловете на Фонда, обозначени като „IL“, с дяловете на Фонда въз основа на обменното съотношение, съответстващо на преобладаващите цени на дяловете на Фонда.

Управителят на Фонда уведомява инвеститорите и Надзорния орган за отделянето на активите, за прекратяването на отделянето частично или изцяло и за причините за това, в съответствие с разпоредбите за извънредно оповестяване на информация. Годишните и шестмесечните отчети на Фонда съдържат подробна информация за състава на отделените активи.

Управителят на Фонда преустановява дистрибуцията на Дяловете на Фонда едновременно с публикуването на решението за отделяне, докато отделянето не бъде действително осъществено.

VI. Информация, свързана с доходността

31. УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Фондът не изплаща доходност от капиталовата печалба, а я реинвестира изцяло в съответствие с инвестиционната политика на Фонда. Капиталова печалба се реализира от инвеститорите като разлика между покупната цена и цената на откупуване на техните дялове от фонда.

32. ДАТИ НА ДИСТРИБУЦИЯ

Неприложимо.

33. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ

Неприложимо.

VII. Ангажимент за защита на инвестирания капитал и за гарантиране на доходите, средства за изпълнението им

34. АНГАЖИМЕНТ ЗА ЗАЩИТА НА ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ДОХОДИТЕ

Неприложимо.

34.1 *Инвестиционна политика в подкрепа на ангажимента за защита на инвестирания капитал и за гарантиране на доходите*

Неприложимо.

35. *ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ*

Неприложимо.

VIII. Такси и разходи

36. ТАКСИ И РАЗХОДИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ НАЧИСЛЕНИ НА ФОНДА, И НАЧИНЪТ НА НАЧИСЛЯВАНЕТО ИМ НА ФОНДА

36.1 Такси и разходи, които Фондът е длъжен да плати на Управителя на Фонда, описание на метода на изчисляване и метода на начисляването им на Фонда, условия на плащане

За извършването на своята дейност и за други услуги, които не могат да бъдат квалифицирани като посреднически и непосреднически услуги, изброени по-долу по отношение на двете серии, Управителят на фонда начислява на Фонда такса за управление, която не може да надвишава 2% от нетната стойност на активите на Фонда годишно.

Начин на начисляване на таксата за управление на фонда: пропорционалната част от таксата за управление на фонда – изчислена за последната нетна стойност на активите, като се използва съотношението, посочено в раздел 27 от Политиката за управление на фонда – се дебитира ежедневно и става дължима от първия ден след референтния месец.

Таксата за управление на фонда е определена, като се отчита фактът, че таксата за посредническите услуги [буква а)] и непосредническите услуги [буква б)], изброени по-долу, разходите, свързани с учредяването, сливането или разделянето на Фонда, и таксите за административни услуги, дължими на Надзорния орган, вече са включени в таксата; следователно те не могат да се начисляват пряко на Фонда:

а) посреднически услуги:

- аа) рекламиране и популяризиране на Фонда и емитираните от него Дялове, както и свързаните с това търговски съобщения;
- аб) публично предлагане на Дяловете на Фонда и дистрибуторски услуги, свързани с тяхното непрекъснато разпространение;

б) други, непосреднически услуги:

ба) изпълнение на административните задачи, изброени в член 7, ал. 2, буква а) от Закона за колективното инвестиране,

- (i) включително случаите, когато някоя от тези задачи се изпълнява от друго лице по силата на договор за поръчка, който не представлява аутсорсинг; по-специално:
 - счетоводни задачи

Ако капиталът на Фонда не е достигнал 50% от задължителния минимум на първоначалния капитал средно за период от три месеца, Управителят на Фонда може да не начислява такса за управление на Фонда, докато капиталът на Фонда не достигне 50% от задължителния минимум на първоначалния капитал средно за последните три месеца. Разходите, направени по време на безплатния период, не се начисляват на Фонда впоследствие.

Съгласно член 26, алинея 3 от Закона за колективните инвестиции Управителят на фонда има право да прехвърли част от таксата за управление на инвеститора въз основа на индивидуален договор (ретроцесия). Управителят на фонда определя размера на ретроцесията, като взема предвид размера и срока на инвестицията и таксата за управление, начислена на Фонда. Основните раздели на индивидуалните споразумения се съдържат в съобщението на уебсайта на управителя на фонда.

Такса за постигнати резултати, платима на Управителя на фонда

В хода на управлението на Фонда Управителят на Фонда начислява такса за постигнати резултати, изчислена в съответствие с модела за изплащане на премия при превишаване на максималната стойност на активите на инвестиционния фонд или т.нар. модел „High-Water-Mark“ (наричан по-долу „модел HWM“) и минималния процент на възвращаемост (наричана по-долу „минимален процент на възвращаемост“/Hurdle Rate или „HR“). При изчисляването на таксата за постигнати резултати прилаганият от Фонда минимален праг (Hurdle Rate) е 2% за серия „А“ и 5,5% за серия „В“. Тези стойности се преразглеждат ежегодно от Управителя на фонда.

Моделът HWM и прилагането на минималния праг гарантират, че ако резултатите на Фонда са отрицателни няма да бъде начислена такса за постигнати резултати.

Управителят на фонда може също така да се откаже от таксата за постигнати резултати или от част от нея, т.е. да реши да не се възползва от възможността за приспадане и начисляване на таксата за постигнати резултати или на предварително определена част от нея.

Таксата за постигнати резултати се изчислява за всеки Ден за търговия на Фонда.

Дневната такса за постигнати резултати се изчислява, като се умножава 20% от разликата между дневната доходност на сериите Дялове на Фонда по нетната стойност на активите от предходния ден.

При изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда дневните такси за постигнати резултати, изчислени до конкретния ден (S_T), се сумират и тази сума (S_n) се взема предвид, както следва:

- ако стойността на дневните такси за постигнати резултати е положителна ($S_n > 0$), с нея се намалява нетната стойност на активите на Фонда и се начислява в нетната стойност на активите за този ден.
- ако стойността на дневните такси за постигнати резултати не е положителна ($S_n \leq 0$), тя няма да увеличи нетната стойност на активите на Фонда и няма да бъде начислена в нетната стойност на активите за този ден.

Референтният период за постигнати резултати е 5 години в съответствие с минималния препоръчителен период на държане на Фонда. Референтният период за постигнати резултати означава, че Управителят на фонда може да начислява отново такса за постигнати резултати само ако при преглед на този период доходността за Дял на Фонда от съответната серия надвишава стойността на High-Water-Mark (P_{HWM}). Следователно началото на Референтния период е по-късната от следните две дати:

- дата на стартиране на Фонда
- ден, в който е станала дължима последната платена такса за изпълнение
- 31 декември на петата година, предхождаща текущата година

Таксата за постигнати резултати става платима, ако:

- 1 общата сума на дневните такси за постигнати резултати на конкретната серия Дялове на Фонда е положителна стойност в последния Ден за търговия на конкретната календарна година, и
- 2 нетната стойност на активите на Дял на Фонда от съответната серия надвишава стойността на HWM в последния Ден за търговия на конкретната календарна година.

Таксата за постигнати резултати за текущата година става платима най-рано на първия Ден за търговия, следващ текущата година. Управителят на фонда начислява на Фонда такса за постигнати резултати, която се дължи през текущата година веднъж годишно, до 15 януари на годината, следваща текущата година. Ако общата сума на дневните такси за постигнати резултати на Фонда е положителна стойност в последния Ден за търговия на конкретната календарна година, но все още не е станала платима, тя ще бъде призната в пасивите за целите на изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда. Сумата, записана в пасивите, става платима, ако потенциалните по-слаби резултати, възникнали по-рано през Референтния период, в сравнение с HWM, вече не съществуват.

Методът за изчисляване, агрегиране и начисляване на ежедневно изчисляваните такси за постигнати резултати за всяка серия Дялове на Фонда гарантира по подходящ начин, че таксата за постигнати резултати се приспада от инвеститорите, които купуват или откупуват Дялове на Фонда през годината, в съответствие с постигнатите резултати на техните собствени Дялове на Фонда.

Обозначения:

S_T : дневна такса за постигнати резултати, дължима на Управителя на фонда в деня на изчисляване на нетната стойност на активите за Деня Т

S_n : сумата на дневните такси за постигнати резултати до деня на изчисляване на нетната стойност на активите за Деня Т

S_N : дневна такса за постигнати резултати, дължима на Управителя на фонда в края на календарната година

N: брой дни от конкретната календарна година, за които се изчислява дневната такса за постигнати резултати за Фонда

T: ден на изчисляване на нетната стойност на активите през конкретната календарна година, за която се изчислява такса за постигнати резултати

T-1: ден на изчисляване на нетната стойност на активите, предхождащ Деня Т с един Ден за търговия

n: брой дни за изчисляване на нетната стойност на активите, изтекли до деня на изчисляване на таксата за постигнати резултати (T) през конкретната календарна година

P_{HT} : нетна доходност за Ден Т на конкретната серия Дялове на Фонда преди приспадане на дневната такса за постигнати резултати, но след приспадане на всички други разходи

$$PH_T = \frac{P(SE)_{(T)}}{P_{(T-1)}} - 1$$

P_{T-1} : официална нетна стойност на активите на Дял от Фонда в Т-1 за конкретната серия Дялове на Фонда

$P(SE)_T$: стойност на активите на Дял на Фонда за конкретната серия Дялове на Фонда преди приспадане на таксата за постигнати резултати за Деня Т

v_{T-1} : нетна стойност на активите на Фонда в Ден Т-1

Y: брой дни в конкретната година (стойност: 365 или 366)

d: брой календарни дни между Т-1 и Т

HR% процентна стойност на Hurdle Rate

P_{Y-1} : нетна стойност на активите за Дял на Фонда от дадената серия в последния Ден за търговия на годината, предхождаща текущата година

P_{HWM} : най-високата стойност на нетните стойности на активите на Дял на Фонда от дадената серия дялове на фонда в края на годината, разгледана през Референтния период

HR_T : дневна доходност на Hurdle Rate, натрупана между Ден Т-1 и Ден Т (за сериите необезпечени Дялове на Фонда, деноминирани във валути, различни от унгарския форинт, Hurdle Rate се конвертира във валутата на серията по средния курс на MNB)

$$HR_T = (1 + HR\%)^{d/Y} - 1$$

PH_{YTD} : нетна доходност до Ден Т на конкретната серия Дялове на Фонда преди приспадане на дневната такса за постигнати резултати, но след приспадане на всички други разходи

$$PH_{YTD} = -1 + \prod_{T=1}^T (PH_T + 1)$$

HR_{YTD} : доходност на Hurdle Rate до Деня Т

$$HR_{YTD} = -1 + \prod_{T=1}^T (HR_T + 1)$$

HWM_{NORM} : нормализирана стойност на High-Water-Mark на дадената серия Дялове на Фонда между началото на Референтния период на изпълнение и началото на текущата година (за необезпечени серии Дялове на Фонда, деноминирани във валути, различни от унгарския форинт, стойността на HWM_{NORM} се изчислява по средния курс на MNB)

$$HWM_{NORM} = \frac{P_{HWM}}{P_{Y-1}} - 1$$

RH_{YTD} : относителни постигнати резултати на дадената серия Дялове на Фонда до Деня Т

$$RH_{YTD} = PH_{YTD} - HR_{YTD}, \text{ ако } HR_{YTD} \geq HWM_{NORM}$$

$$RH_{YTD} = PH_{YTD} - HWM_{NORM}, \text{ ако } HR_{YTD} < HWM_{NORM}$$

Стойност на дневната такса за постигнати резултати в деня на изчисляване на нетната стойност на активите в Деня Т:

а) $S_T = 0$, ако $RH_{YTD} < 0$ и $RH_{YTD-1} \leq 0$

т.е. ценовата крива на Фонда е по-ниска от Референтния индекс

б) $S_T = 0,2 \times \left[\frac{1}{1+RH_{YTD(T-1)}} - 1 \right] \times v_{T-1}$, ако $RH_{YTD} \leq 0$ и $RH_{YTD(T-1)} > 0$

т.е. ценовата крива на Фонда пресича кривата на Hurdle Rate (или HWM) отгоре – в този момент отрицателните дневни резултати се отчитат само до границата от 0% преизпълнение.

в) $S_T = 0,2 \times [RH_{YTD}] \times v_{T-1}$, ако $RH_{YTD} \geq 0$ и $RH_{YTD(T-1)} < 0$

т.е. ценовата крива на Фонда пресича кривата на Hurdle Rate (или HWM) отгоре – в този момент се взема предвид само участъкът над 0%

$$\text{г) } S_T = 0,2 \times [PH_T - HR_T] \times v_{T-1}, \text{ ако } RH_{YTD} > 0 \text{ и } RH_{YTD(T-1)} \geq 0 \text{ и } HR_{YTD} \geq HWM_{NORM}$$

$$\text{д) } S_T = 0,2 \times [PH_T] \times v_{T-1}, \text{ ако } RH_{YTD} > 0 \text{ и } RH_{YTD(T-1)} \geq 0 \text{ и } HR_{YTD} < HWM_{NORM}$$

т.е. ценовата крива на Фонда е над кривата на Hurdle Rate (или HWM)

Стойност на таксата за постигнати резултати, начислена до изчислението на нетната стойност на активите в Деня T:

$$S_n = \sum_{T=1}^n S_T, \text{ ако } \sum_{T=1}^n S_T > 0 \quad \text{и} \quad S_n = 0, \text{ ако } \sum_{T=1}^n S_T \leq 0$$

Такса за постигнати резултати, дължима на Управителя на фонда в края на календарната година:

$$S_n = \sum_{T=1}^N S_T, \text{ ако } \sum_{T=1}^N S_T > 0 \quad \text{и} \quad RH > 0$$

$$S_N = 0, \text{ ако } \sum_{T=1}^N S_T \leq 0$$

Ако (8)

$$\sum_{T=1}^N S_T > 0 \text{ и } RH < 0$$

начислената такса за постигнати резултати не е станала платима, сумата на таксата за постигнати резултати за текущата година се пренася в следващата година и се признава в пасивите, докато стане платима.

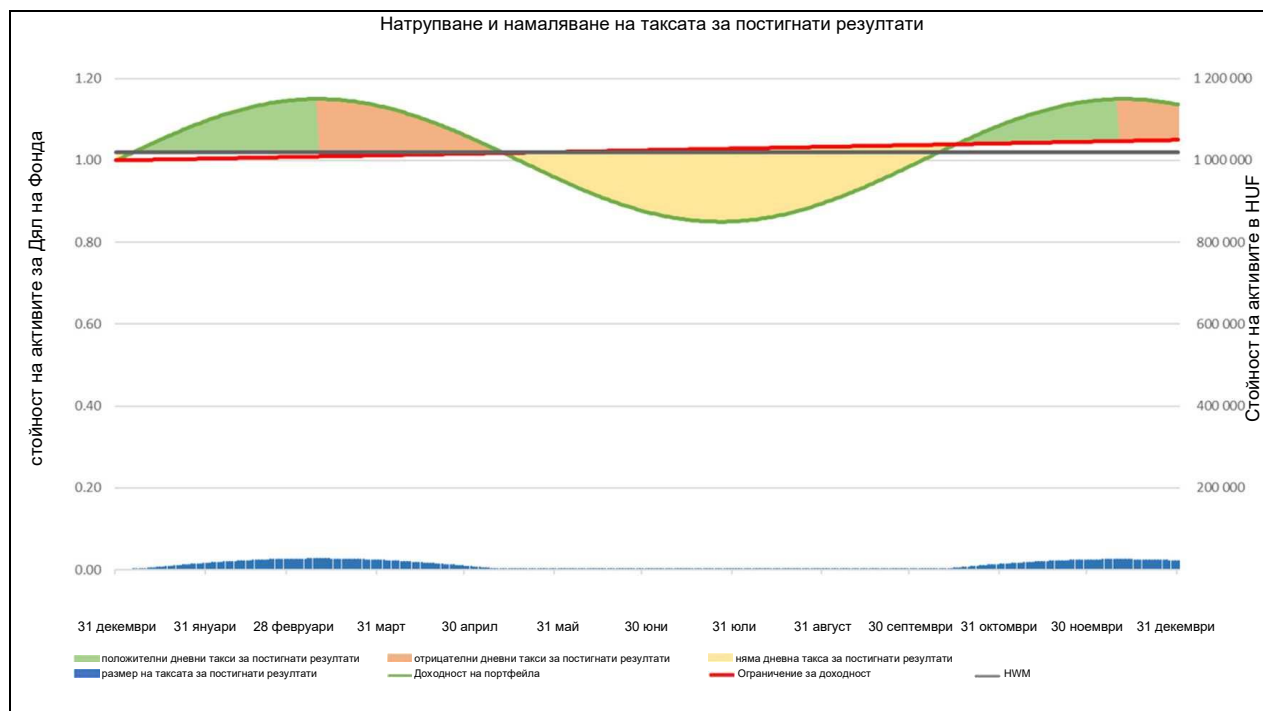
Примери за изчисляване на дневната такса за постигнати резултати:

Приложена формула	Дневна доходност на портфейла	Дневна доходност на Hurdle Rate	Относителна доходност в Деня T	Относителна доходност в Деня T-1	НСА в предходния ден	Дневна такса за постигнати резултати	Забележка
г	1%	0,05%	13,95%	13%	1 000 000 унгарски форинта	$(1\% - 0,05\%) \times \text{HUF } 0,2 \times 1 \text{ милиона} = \text{HUF} + 1900$	Когато доходността на Фонда е по-висока от доходността на Hurdle Rate, се начислява такса за постигнати резултати
> а	2%	0,05%	-4,05%	-6%	1 000 000 унгарски форинта	0 унгарски форинта (HUF)	Когато доходността на Фонда е по-ниска от доходността на Hurdle Rate или нивото на HWM през Референтния период, дневната такса за постигнати резултати е нула, независимо от дневната доходност
б	-4%	0,05%	-2,05%	2%	1 020 000 унгарски форинта	$(1/1,02-1) \times \text{HUF } 0,2 \times 1,020,000 = \text{HUF} - 4000$	Ако Фондът се окаже с по-ниски резултати за една нощ, отрицателната дневна такса за постигнати резултати се изчислява само до лимита за по-ниски резултати, т.е. до 0%
в	5%	0,05%	1%	-4%	1 000 000 унгарски форинта	$(1\%) \times \text{HUF } 0,2 \times 1 \text{ милиона} = \text{HUF} + 2000$	Ако Фондът се окаже с по-високи резултати за една нощ, положителната дневна такса за постигнати резултати се изчислява само въз основа на лимита за по-високи резултати, т.е. от 0%

Диаграма, подпомагаща разбирането на модела на таксите за постигнати резултати

Моделът на таксата за постигнати резултати, прилаган от OTP Fund Management Ltd., гарантира, че таксата за постигнати резултати не се приспада от конкретната серия Дялове на Фонда, ако нейната доходност е по-ниска

от доходността на Hurdle Rate или ако нетната стойност на активите за Дял от Фонда е по-ниска от стойността на НWM.



На горната графика е показана годината, в която конкретната серия Дялове на Фонда трябва да възстанови по-ниски резултати с -2%, преди Управителят на Фонда да има право да удържи такса за постигнати резултати. (В този случай стойността на HWM_{NORM} – черната линия – е 1,02).

Зелената крива изобразява нетната стойност на активите за Дял на Фонда в рамките на конкретна серия Дялове на Фонда (лява скала) и нетната стойност на активите на серията (изчислена за 1 млн. дяла, дясна скала). Червената линия показва кривата на доходността на Hurdle Rate. Цветовете на областите между кривите показват натрупването на такса за постигнати резултати (зелено), намаляването (оранжево) и периодите без дневна такса за постигнати резултати (жълто).

Зелена област (положителни дневни такси за постигнати резултати): Докато дневната доходност на серията от Дялове на Фонда надвишава дневната доходност на Hurdle Rate и ценовата крива на нетната стойност на активите за Дял от серията от Дялове на Фонда е над кривата на Hurdle Rate и линия на HWM, начислената такса за постигнати резултати се увеличава (благодарение на положителните дневни такси за постигнати резултати). (формули 5г и 5д)

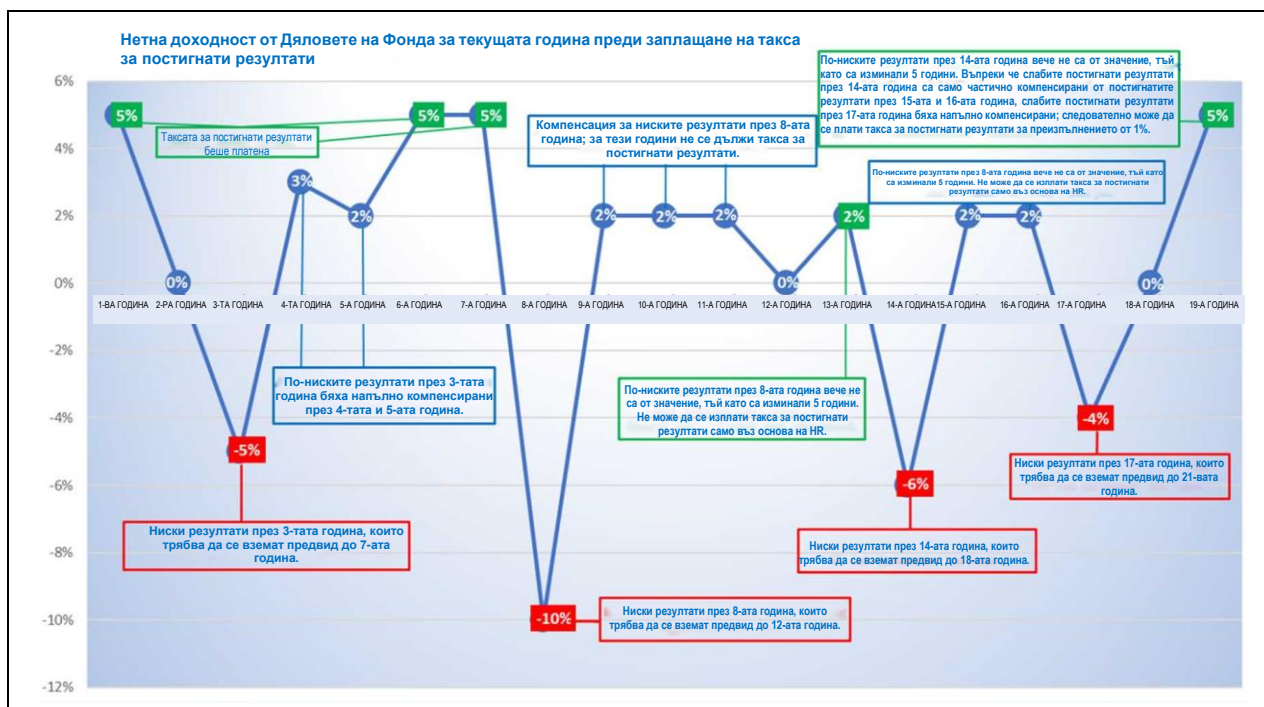
Оранжева област (отрицателни дневни такси за постигнати резултати): Ако дневната доходност на серията от Дялове на Фонда е по-ниска от дневната доходност на Hurdle Rate, т.е. ценовата крива на нетната стойност на активите за дял от серията Дялове на Фонда се доближи до кривата на Hurdle Rate, начислената до този момент такса за постигнати резултати намалява (поради отрицателните дневни такси за постигнати резултати). (формули 5г и 5д)

Жълта област (няма дневна такса за постигнати резултати): Няма нито натрупване, нито намаляване на таксата за постигнати резултати, независимо от това дали дневната доходност на серията от Дялове на Фонда е по-висока или по-ниска от тази на Hurdle Rate, тъй като ценовата крива на нетната стойност на активите на Дял от Фонда попада под линията на Hurdle Rate и под линията на HWM. (формула 5а)

Формулите гарантират, че таксите за постигнати резултати ще се натрупват само ако доходността за текущата година на конкретната серия Дялове на Фонда е по-висока от доходността на Hurdle Rate и нетната стойност на активите на Дял на Фонда е по-висока от стойността на HWM.

Представяне на възвръщането при по-ниски резултати по време на Референтния период за постигнати резултати

Следващите две диаграми показват – както в графичен, така и в табличен вид – оборота на Референтния период за хипотетичен период от 19 години, възстановяването на потенциални отрицателни резултати и дължимите такси за постигнати резултати. Двете диаграми са идентични по отношение на съдържанието.



ГОДИНИ	нетна доходност през съответната година	доходност, която трябва да бъде възвърната през следващата година	плащане на такса за постигнати резултати
1-ВА ГОДИНА	5%	0%	ДА
2-РА ГОДИНА	0%	0%	НЕ
3-ТА ГОДИНА	-5%	-5%	НЕ
4-ТА ГОДИНА	3%	-2%	НЕ
5-А ГОДИНА	2%	0%	НЕ
6-А ГОДИНА	5%	0%	ДА
7-А ГОДИНА	5%	0%	ДА
8-А ГОДИНА	-10%	-10%	НЕ
9-А ГОДИНА	2%	-8%	НЕ
10-А ГОДИНА	2%	-6%	НЕ
11-А ГОДИНА	2%	-4%	НЕ
12-А ГОДИНА	0%	0% *	НЕ
13-А ГОДИНА	2%	0%	НЕ
14-А ГОДИНА	-6%	-6%	НЕ
15-А ГОДИНА	2%	-4%	НЕ
16-А ГОДИНА	2%	-2%	НЕ
17-А ГОДИНА	-4%	-6%	НЕ
18-А ГОДИНА	0%	-4% **	НЕ
19-А ГОДИНА	5%	0%	ДА

* Доходността, която трябва да бъде възвърната и пренесена към 13-ата година от 12-ата година, е 0% (а не -4%), тъй като тези -4%, които са останали некомпенсирани от по-слабите резултати през 8-ата година, вече не са от значение, тъй като стойността на активите на Дял на Фонда в края на 7-ата година попада извън 5-годишния Референтен период и съответно вече не може да бъде НВМ; новата НВМ ще бъде стойността на активите на дял на Фонда в края на 11-ата година. През 13-ата година доходността от 2% не надвишава праговата стойност (hurdle rate), поради което не се заплаща такса за постигнати резултати.

** Доходността, която трябва да бъде възвърната и пренесена към 19-ата година от 18-ата година, е -4% (а не -6%), тъй като -2% за по-слабите резултати, които са останали некомпенсирани от 14-ата година, вече не е от значение, тъй като стойността на активите на Дял на Фонда в края на 13-ата година попада извън 5-годишния Референтен период и съответно вече не може да бъде НВМ; новата НВМ ще бъде стойността на активите на Дял на Фонда в края на 16-ата година.

36.2 Такси и разходи, които Фондът е длъжен да плати на Депозитаря, описание на метода на изчисляване и метода на начисляването им на Фонда, условия на плащане

Годишната депозитарна такса, начислявана на Фонда от Депозитаря, не надвишава 0,06% от нетната стойност на активите на Фонда.

Пропорционалната част от депозитарната такса – изчислена за последната нетна стойност на активите – се начислява ежедневно и става платима на последния работен ден от месеца, следващ референтния месец.

36.3 Такси и разходи, които Фондът е длъжен да плати на други страни или трети лица, описание на метода на изчисляване и метода на начисляването им на Фонда, условия на плащане

Такси, дължими от Фонда на Одитора

Одиторът начислява на Фонда одиторско възнаграждение в размер на максимум 5000 евро годишно.

Пропорционалната част от възнаграждението на Одитора се начислява ежедневно и се изплаща годишно.

Такси, дължими от Фонда на Надзорния орган

Съгласно съответното законодателство Фондът заплаща променлива надзорна такса на Надзорния орган. Към момента на изготвяне на Проспекта годишната променлива надзорна такса е 0,35% от средната нетна стойност на активите на Фонда, която се превежда от Фонда по сметката на Надзорния орган до последния ден на месеца, следващ референтното тримесечие.

Специален данък върху инвестиционните фондове

Съгласно действащите законови разпоредби Фондът се облага със специален данък. Годишната данъчна ставка е 0,05% от нетната стойност на активите на Фонда, намалена със стойността на ценните книжа във форинти, притежавани от Фонда, както се изчислява и определя в съответния регламент. Данъчното задължение се определя от Управителя на Фонда на тримесечна база до 20-о число на месеца, следващ референтното тримесечие, и се декларира и изплаща чрез попълване на формуляра, предоставен от държавния данъчен орган.

37. ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, НАЧИСЛЯВАНИ НА ФОНДА И ИНВЕСТИТОРИТЕ

Разходи, свързани с инвестирането на активите на Фонда

Всички разходи, такси и комисиони, възникнали във връзка със сделките на Фонда и платени на доставчиците на инвестиционни услуги, брокерите или Депозитаря, както и разходите, начислявани от клиринговите къщи, издателите на кодове LEI и регистрите на трансакции, както и банковите разходи се поемат от Фонда. Фондът поема също така кредитните такси и други банкови такси по заемите, взети от името на Фонда.

Размер на горните разходи: максимум 1% от нетната стойност на активите на Фонда годишно.

Други разходи и плащания, дължими от Фонда

С изключение на позициите, изброени в раздел 36.1, които се начисляват на Фонда като такса за управление на фонда (като такса за посреднически услуги), Фондът поема всички разходи и разноски, направени във връзка с управлението и инвестициите му, включително данъци и съдебни разноски, както и задължения за плащане, наложени на Фонда съгласно влезли в сила окончателни съдебни решения/официални решения, включително съдебни разноски и всякакви други разходи и разноски, направени във връзка с производства, както и разходи за принудително изпълнение на вземания срещу или от Фонда.

Размер на горните разходи: максимум 0,5% от нетната стойност на активите на Фонда годишно.

Такси и комисиони, начислявани на инвеститорите за закупуване, държане и откупуване на Дялове на Фонда
В Местата за продажба на Основния дистрибутор се начисляват комисиони за продажба и обратно изкупуване по време на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда.

По време на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда се начисляват комисиони за продажба и откупуване във връзка със сделките, извършени в Местата за продажба на Съдистрибуторите.

Максималният размер на комисионите, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, е посочен в раздел 44.2 от Политиката за управление на Фонда.

Дистрибуторът заверява закупените дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститора, водена от Дистрибутора. Местата за продажба начисляват таксите за управление на сметките за ценни книжа и всички други услуги, използвани от инвеститора, както е посочено в съответното съобщение на Дистрибутора (напр. такса за прехвърляне на ценни книжа, такса за кредитен превод, такса за теглене на пари в брой).

38. *НАЙ-ВИСОКАТА СТАВКА НА ТАКСИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА, НАЧИСЛЯВАНА НА ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ТРЪСТОВЕ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА НАЙ-МАЛКО 20 ПРОЦЕНТА ОТ АКТИВИТЕ СИ*

Неприложимо

39. *УСЛОВИЯ И РАЗХОДИ ЗА ПРЕМИНАВАНЕ ОТ ЕДНО ИНВЕСТИЦИОННО ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ КЪМ ДРУГО*

Неприложимо.

40. *ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ*

Неприложимо.

IX. Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда

41. *ЗАКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА*

Дяловете на Фонда могат да бъдат закупени лично, чрез пълномощник или по начин, посочен в отделен договор, сключен с Дистрибутора, в местата за продажба, като плащането се извършва във Валутата на емисията.

41.1 *Приемане, изпълнение и сетълмент на поръчки за покупка, време на приемането им в рамките на деня (включително поръчки за покупка, приети от Основния дистрибутор и Съдистрибуторите)*

При закупуване на Дялове на Фонда плащането се обезпечава с наличните средства по банковата сметка на инвеститора, водена във Валутата на емисията.

Броят на Дяловете на Фонда, които ще бъдат заверени по сметката на инвеститора, е равен на целочислената част от коефициента на стойността на маржа – намалена с комисионата за продажба – и нетната стойност на активите за дял, изчислена за Деня за сетълмент на търговската сделка.

В договора, съдържащ поръчката, се посочва паричната сума, предвидена за закупуване на Дялове на Фонда. При покупката на Дял на Фонда Денят за сетълмент на търговската сделка е първият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора. На втория Ден за търговия след Деня за сетълмент на търговската сделка (т.е. Ден за плащане по търговската сделка) Дистрибуторът заверява сметката на инвеститора с толкова Дялове на Фонда, колкото е целочислената част от коефициента на покупната цена и нетната стойност на активите за дял, изчислена за Деня на сетълмента на търговската сделка, при условие че сумата на покупната цена и комисионата за продажбата е налична по банковата сметка на инвеститора, водена във Валутата на емисията.

Поръчките за покупка се приемат по време на работното време на местата за продажба, в рамките на работното време.

При закупуване на Дялове на Фонда мястото на продажба начислява на инвеститора комисионите и таксите, посочени в съответното обявление на Дистрибутора.

41.2 Ден за сепълмент на търговска сделка при поръчки за покупка:

При покупката на Дял на Фонда Денят за сепълмент на търговската сделка е първият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора.

По подобен начин в случай на **трансгранично пускане на пазара** Денят за сепълмент на търговската операция, определен по-горе, има предимство.

41.3 Ден за плащане на търговска сделка при поръчки за покупка

При закупуване на Дялове на Фонда Денят за плащане по търговската сделка е вторият Ден за търговия след Деня за сепълмент на търговската сделка.

По подобен начин в случай на **трансгранично пускане на пазара** Денят за плащане на търговската операция, определен по-горе, има предимство. Ако Денят за търговия съвпада с неработен ден в чужбина, Денят за плащане за трансгранични сделки може да бъде удължен с броя на междинните неработни дни в чужбина.

42. ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

42.1 Приемане, изпълнение и сепълмент на поръчки за откупуване, срокове за приемането им в рамките на деня

Дяловете на Фонда могат да бъдат откупени лично, чрез пълномощник или по начин, посочен в отделен договор, сключен с Дистрибутора, в местата за продажба, като се дебитираща сметката за ценни книжа.

При откупуването на Дял на Фонда Денят за сепълмент на търговската сделка е първият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора. Мястото на продажба извършва сепълмент на доставката за инвеститора на втория Ден за търговия (Ден за плащане по търговската сделка) след Деня за сепълмент на търговската сделка.

Поръчките за откупуване се приемат по време на работното време на Местата за продажба, в рамките на работното време. Работното време на отделните места за продажба може да се различава; инвеститорите трябва да се информират за това в конкретното място за продажба.

При откупуване на Дялове на Фонда Мястото на продажба начислява на инвеститора комисионите и таксите, посочени в съответното съобщение на Дистрибутора.

По подобен начин в случай на **трансгранично пускане на пазара** Денят за плащане на търговската операция, определен по-горе, има предимство. Ако Денят за търговия съвпада с неработен ден в чужбина, Денят за плащане за трансгранични сделки може да бъде удължен с броя на междинните неработни дни в чужбина.

Видове поръчки за продажба (откупуване) на Дялове на Фонда, емитирани от Фонда, в случай на поръчки, подадени до Основния дистрибутор

Откупуване чрез уточняване на планираната цена на откупуване

В договора за услуги се посочва **предвидената цена на откупуване**. В деня на поръчката, като авансово плащане, Основният дистрибутор изплаща на инвеститора сумата на планираното обратно изкупуване, намалена с комисионата за откупуването и – ако сделката включва удържане на данък върху лихвите – с прогнозния размер на данъка върху лихвите (изчислен въз основа на последната известна нетна стойност на активите за дял в деня на поръчката), и блокира по сметката за ценни книжа на инвеститора съответния брой Дялове на Фонда, изчислен, както следва: сумата на планираното откупуване, разделена на 70% от последната валидна нетна стойност на активите за дял, налична в деня на поръчката.

На втория Ден за търговия, следващ Деня за сепълмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), Основният дистрибутор деблокира сметката и дебитираща сметката за ценни книжа на инвеститора с броя Дялове на Фонда, съответстващ на целочислената част от коефициента на планираната цена на обратно изкупуване и нетната стойност на активите за дял от Фонда, изчислена за Деня за сепълмент на търговската сделка. Ако инвеститорът не разполага с това количество Дялове на Фонда по сметката си за ценни книжа, Основният дистрибутор изпълнява поръчката, като използва наличното количество Дялове на Фонда по сметката

за ценни книжа, а инвеститорият възстановява авансово получената сума, намалена с цената на продаденото количество – изчислена по нетната стойност на активите за дял, приложима в Деня на сепълмент на търговската сделка – и увеличена с комисионата за откупуване (наричана по-долу: подлежащ на възстановяване аванс) на съответното Място за продажба. Основният дистрибутор приема поръчка само за сума, за която инвеститорият разполага с необходимото количество Дялове на Фонда, емитирани от Фонда, които да бъдат блокирани по неговата сметка за ценни книжа, равняващо се на до 70% от стойността на Дяловете на Фонда, които са свободно налични по сметката за ценни книжа на инвеститория, изчислена по последната налична нетна стойност на активите за дял в деня на поръчката.

На втория Ден за търговия, следващ Деня за сепълмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка) Основният дистрибутор извършва сепълмент по сметката на инвеститория на разликата между авансово платения данък при източника върху лихвите и действителния данък върху лихвите (изчислен въз основа на нетната стойност на активите за дял, изчислена за Деня за сепълмент на търговската сделка) и разликата между планираната цена на откупуване и действителната цена на откупуване (изчислена въз основа на нетната стойност на активите за дял, изчислена за Деня за сепълмент на търговската сделка).

Откупуване чрез уточняване на броя на Дяловете на Фонда

В договора за услуги се посочва **предвиденият брой Дялове на Фонда** за откупуване. В деня на поръчката Основният дистрибутор блокира броя Дялове на Фонда, които трябва да бъдат откупени, по сметката за ценни книжа на инвеститория, а на втория Ден за търговия, следващ Деня за сепълмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), той деблокира сметката и дебитираща количеството откупени Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститория и заверява сметката с цената на Дяловете на Фонда – изчислена по нетната стойност на активите на единица, приложима за Деня за сепълмент на търговската сделка – намалена с комисионата за откупуване и – ако сделката включва удържане на данък върху лихвите – с удържания данък върху лихвите.

Видове поръчки за продажба (откупуване) на Дялове на Фонда, емитирани от Фонда, в случай на поръчки, подадени до Съдистрибутори

Откупуване чрез уточняване на броя на Дяловете на Фонда

В договора за услуги се посочва **предвиденият брой Дялове на Фонда** за откупуване. В деня на поръчката Съдистрибуторът блокира броя Дялове на Фонда, които трябва да бъдат откупени, по сметката за ценни книжа на Клиента, а на втория Ден за търговия, следващ Деня за сепълмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), той деблокира сметката и дебитираща количеството откупени Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститория и заверява сметката, водена във Валутата на емисията, с цената на Дяловете на Фонда – изчислена по нетната стойност на активите за дял, приложима за Деня на сепълмент на търговската сделка – намалена с комисионата за откупуване и – ако сделката включва удържане на данък върху лихвите – с удържания данък върху лихвите.

42.2 Ден за сепълмент на търговска сделка при поръчки за откупуване

При откупуването на Дял на Фонда Денят за сепълмент на търговската сделка е първият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора.

По подобен начин в случай на **трансгранично пускане на пазара** Денят за сепълмент на търговската операция, определен по-горе, има предимство.

42.3 Ден за плащане на търговска сделка при поръчки за откупуване

При откупуване на Дялове на Фонда Денят за плащане по търговската сделка е вторият Ден за търговия след Деня за сепълмент на търговската сделка.

По подобен начин в случай на **трансгранично пускане на пазара** Денят за плащане на търговската операция, определен по-горе, има предимство. Ако Денят за търговия съвпада с неработен ден в чужбина, Денят за плащане за трансгранични сделки може да бъде удължен с броя на междинните неработни дни в чужбина.

43. ПОДРОБНИ РАЗПОРЕДБИ ЗА НЕПРЕКЪСНАТАТА ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Управителят на Фонда назначава Основния дистрибутор, който да продава Дяловете на Фонда по време на непрекъснатата им дистрибуция. Ако в разпределението са включени допълнителни дистрибутори, те участват в дистрибуцията като Съдистрибутори по силата на договор, сключен с Основния дистрибутор и с Управителя на Фонда, като образуват синдикат за дистрибуция с Основния дистрибутор. Всяка разпоредба в Проспекта и в

Политиката за управление на Фонда, която се отнася до „Дистрибутор“, следва да се разбира като отнасяща се за Основния дистрибутор и Съдистрибуторите, в зависимост от случая.

Дистрибуторът има право да ангажира посредник за продажбата и откупуването на Дяловете на Фонда. Посредникът се подчинява на разпоредбите на членове 111—116, член 123, алинея 1, буква „д“, член 123, алинея 4, буква „а“ и член 159, алинея 2—4 от Закона за инвестиционните посредници. Дистрибуторът носи отговорност пред инвеститорите за дейността на наетия от него посредник като за своята собствена.

Цената на дистрибуцията на Дяловете на Фонда се основава на нетната стойност на активите за Дял на Фонда от всяка серия.

Освен при преустановяване или временно прекратяване на дистрибуцията или, по отношение на съответния Дистрибутор, при спиране на обслужването на клиенти от страна на Дистрибутора, Дистрибуторът е длъжен да приема поръчки за покупка и откупуване на Дялове на Фонда от дадена серия, издадени от Фонда, в Дните за търговия, по време на Часовете за търговия в Местата за продажба, определени за дистрибуция на тази серия Дялове на Фонда, а в случай на Дялове на Фонда от серия „В“, при спазване на ограничението, определено от Управителя на Фонда по отношение на обхвата на инвеститорите, които могат да придобиват Дялове на Фонда от серия „В“ по време на първичната дистрибуция (т.е. само професионални инвеститори).

Сетълмент на поръчките за покупка и откупуване, подадени от инвеститорите съгласно горепосоченото и получени в Часовете за търговия на съответното Място за продажба, се извършва за Деня за търговия, следващ деня, в който е подадена поръчката, т.е. за Деня за сетълмент на търговската сделка, а възнаграждението за извършения по този начин сетълмент на поръчките се заверява или изплаща на инвеститорите на третия Ден за търговия, следващ деня, в който е подадена поръчката, т.е. в Деня за плащане по търговската сделка.

По време на непрекъснатата дистрибуция на инвеститорите може да бъде начислена комисиона за продажба или комисиона за откупуване, която се дължи частично или изцяло на Фонда, на Дистрибутора или на Управителя на фонда (за повече подробности вж. раздел 44.2 по-долу). Инвеститорът се уведомява предварително за размера на тези комисиони. Принципът на равнопоставеност не се нарушава, ако таксите или комисионите, начислявани на инвеститорите за услугите по непрекъснатата дистрибуция, се определят от дистрибуторите или ако Управителят на Фонда определи различни договорни условия за различните дистрибутори.

Дистрибуторът отговаря за разпределянето на сумата между притежателите на Дялове на Фонда при закупуване или откупуване на Дяловете на Фонда или при прекратяване на Фонда. Дистрибуторът, извършващ дейности по дистрибуция, носи отговорност пред инвеститорите за изпълнението на поръчките за покупка или откупуване по време на непрекъснатата дистрибуция. Основният дистрибутор остава отговорен по отношение на въпросите, свързани с продажбите на Дяловете на Фонда и попадащи в неговите правомощия съгласно Договора за основен дистрибутор, сключен с Управителя на Фонда, дори ако Основният дистрибутор не е действащият дистрибутор при въпросните сделки.

43.1 Ограничение на тиража

Неприложимо.

43.2 Процедура, която трябва да се следва при достигане на лимита на тиража, специфични подробности, при които може да се възобнови предлагането на пазара

Неприложимо.

44. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПОКУПНАТА ЦЕНА И ЦЕНАТА НА ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Дяловете на Фонда се купуват и откупуват във Валутата на емисията по нетната стойност на активите на Фонда за Дял, приложима в Деня за сетълмент на търговската сделка.

44.1 Метод и честота на изчисляване на тези цени

Депозитарят определя нетната стойност на активите, определяйки дневната цена за Ден Т във Валутата на емисията, и я публикува в официалните средства за уведомяване не по-късно от втория Ден за търговия, следващ Деня Т. Нетната стойност на активите се изчислява за всеки Ден за търговия.

44.2 Информация относно най-високия размер на таксите, свързани с покупката и откупуването на Дяловете на Фонда, като се посочва дали тези възнаграждения се заплащат на Фонда, Дистрибутора или Управителя на Фонда.

В случай на Дялове на Фонда от серия „А“ таксата за поръчки за покупка и откупуване, подадени в Местата за продажба, свързани с Основния дистрибутор, е максимум 5% от сумата на поръчката, но не повече от 250 евро, платима изцяло на Основния дистрибутор.

В случай на Дялове на Фонда от серия „В“ таксата за поръчки за покупка и откупуване, подадени в Местата за продажба, свързани с Основния дистрибутор, е максимум 5% от сумата на поръчката, но не повече от 100 000 унгарски форинта, платима изцяло на Основния дистрибутор.

По време на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда комисионите за продажба и откупуване, начислени във връзка със сделките, извършени в Местата за продажба на Съдистрибуторите, възлизат на максимум 5% от инвестираната или откупена сума, като цялата сума се дължи на Съдистрибуторите.

Посочените по-горе комисиони за продажба и откупуване са максималните стойности, които се начисляват; в някои случаи инвеститорът може да плати по-малко. Подробна информация за начисляваните комисиони е включена в съответното Обявление на дистрибутора.

Управление на сметка за ценни книжа

Дистрибуторът заверява закупените дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститора, водена от Дистрибутора. По време на непрекъснатата дистрибуция Дистрибуторът изкупува обратно Дялове на Фонда само по сметката за ценни книжа на инвеститора, водена при Дистрибутора.

За услугата по управление на сметки за ценни книжа Мястото на продажба начислява таксите, посочени в съответното Обявление на Дистрибутора.

45. ПОСОЧВАНЕ НА РЕГУЛИРАНИТЕ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА РЕГИСТРИРАНИ ИЛИ СЕ ТЪРГУВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Дяловете на Фонда не се допускат до регулирани пазари. Дистрибуторът носи отговорност пред инвеститорите за изпълнението на поръчките за покупка или откупуване по време на непрекъснатата дистрибуция.

46. ПОСОЧВАНЕ НА ДЪРЖАВИТЕ, В КОИТО СЕ ПРОДАВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Понастоящем Дяловете на Фонда се разпространяват от Основния дистрибутор и съдистрибуторите на територията на Унгария. След паспортизацията и получаването на разрешение за предлагане на пазара на Фонда, Дяловете на Фонда стават достъпни и в чужбина (в друга държава от ЕИП или в трета държава).

47. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ

Неприложимо.

Х. Допълнителна информация, свързана с Фонда

48. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на Фонда към 31.12.2023 г.: 3 564 247 362 унгарски форинта

Доходност, изчислена за периода 28.11.2023 г. – 31.12.2023 г.:

Серия „А“: 0,23%

Серия „В“: 0,83%

Миналите резултати на Фонда не са гаранция за неговото бъдещо представяне или възвръщаемост.

49. УСЛОВИЯ ЗА ИЗТЕГЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Неприложимо.

50. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА, ПО-СПЕЦИАЛНО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПРАВАТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Решението за откриване на процедура за прекратяване на Фонда се взема от Управителя на Фонда или от Надзорния орган.

Съгласно член 75, алинея 2 от Закона за колективното инвестиране процедурата по прекратяване трябва да бъде открита, ако:

- „а) нетната стойност на активите на публично достъпния инвестиционен фонд от отворен тип остава под двадесет милиона форинта средно за период от три месеца;
- б) нетната стойност на активите на инвестиционния фонд стане отрицателна;
- в) Органът е отнел разрешението на Управителя на инвестиционния фонд за извършване на дейност по управление на инвестиционен фонд;
- г) Органът е наредил на Управителя на инвестиционния фонд да прехвърли управлението на инвестиционния фонд; нито един друг Управител на инвестиционен фонд обаче не се е съгласил да поеме тези управленски функции;
- д) условията за дистрибуция остават незадоволителни след преустановяването на дистрибуцията на инвестиционни дялове или преустановяването на откупуването на инвестиционни дялове.“

Процедурата по прекратяване се открива автоматично в случаите, посочени в член 75, алинея 3 от Закона за колективните инвестиции, от които хипотезата, описана в буква б), може да е относима към Фонда:

„б) при получаване на поръчки за откупуване от всички инвеститори за откупуване на всички инвестиционни дялове;“

Правила за прекратяване, приложими към Фонда като инвестиционен фонд от отворен тип съгласно Закона за колективното инвестиране:

Управителят на Фонда незабавно уведомява Надзорния орган, след като е взел решение за започване на процедура по прекратяване, както и инвеститорите и кредиторите на Фонда чрез специално уведомление.

Процедурата по прекратяване по член 75, алинея 2, букви в)—г) от Закона за колективното инвестиране се провежда от Депозитаря.

По време на процедурата по прекратяване Фондът продължава да функционира в съответствие с общите разпоредби със следната дерогация:

- а) нетната стойност на активите на инвестиционния фонд се установява веднъж месечно и се публикува в съответствие с общите правила, като се посочва, че фондът е в процес на ликвидация;
- б) непрекъснатата дистрибуция на инвестиционните дялове се преустановява, а в случай на фондове от затворен тип не се разрешава емитирането на нови инвестиционни дялове;
- в) постъпленията от продажбата на активите на инвестиционния фонд могат да бъдат инвестирани само в ликвидни активи до приключване на известието за прекратяването.

По време на процедурата по прекратяване финансовите инструменти, включени в активите на инвестиционния фонд, трябва да бъдат продадени в рамките на 1 месец. В случай на финансови инструменти активите се предлагат по преобладаващата пазарна цена. Сроктът за продажба може да бъде удължен с разрешение на Надзорния орган в интерес на инвеститорите с 3 месеца в случай на финансови инструменти и с 6 месеца в случай на други активи.

При получаване на постъпленията от продажбата на активите на инвестиционния фонд в пълен размер и след погасяване на всички задължения, в рамките на 5 работни дни се изготвя известие за прекратяване. Известието за прекратяване се представя на Органа и същевременно се предоставя на разположение на инвеститорите. Известието за прекратяване съдържа най-малко информацията, посочена в приложение 4 към Закона за

колективното инвестиране. След публикуването на известието за прекратяване може да започне изплащането на средствата.

По искане на Управителя на инвестиционния фонд Органът заличава фонда от регистъра в деня, непосредствено следващ датата на подаване на известието за прекратяване. Инвестиционният фонд се смята за прекратен, когато бъде отписан от регистъра.

Ако капиталът на инвестиционен фонд е положителен, постъпленията от продажбата на активите на инвестиционния фонд, ако остане някакъв капитал след приспадане на дълговете и пасивите на фонда, се разпределят между инвеститорите в зависимост от процента на стойността на притежаваните от тях инвестиционни дялове.

В хода на процедурата по прекратяване могат да бъдат извършени предварителни плащания към инвеститорите от постъпленията от продажбата на активи или от банковата сметка на инвестиционния фонд, ако салдото по нея е положително. Решението за извършване на предварителни плащания се оповестява в специално известие. Предварителните плащания са пропорционални на нетната стойност на активите на притежаваните инвестиционни дялове. Предварителни плащания не се извършват от средствата, заделени за покриване на задълженията на инвестиционния фонд (вземания на кредитори от инвестиционния фонд).

Депозитарят започва да разпределя наличните средства на инвеститорите в рамките на 5 работни дни след датата на подаване на известието за прекратяване до Органа, като взема предвид предварителните плащания, извършени в съответствие с горепосоченото. Началото на разпределението на средствата се обявява в специално известие. Депозитарят съхранява средствата, предназначени за плащане на инвеститорите, в специална сметка до момента на извършване на плащането.

Ако капиталът на инвестиционния фонд е отрицателен, вземанията на кредиторите се удовлетворяват в съответствие с реда на удовлетворяване, определен в Закон XLIX от 1991 г. за производствата по несъстоятелност и ликвидация („Закон за несъстоятелността“), до размера на наличните средства.

Активите в портфейла на Фонда не се смятат за собственост на Управителя на Фонда и не могат да се използват за удовлетворяване на кредиторите на Управителя на Фонда.

51. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЗА ДА МОГАТ ДА ВЗЕМАТ ИНФОРМИРАНО РЕШЕНИЕ ОТНОСНО ПРЕДЛОЖЕНАТА ИМ ИНВЕСТИЦИЯ

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, Управителят на Фонда предоставя следната информация във връзка с Фонда:

<p>Общо описание на сделките за финансиране с ценни книжа и суаповете за обща доходност, използвани от Фонда, и обосновката за тяхното използване</p>	<p>Суаповете за обща доходност, прилагани от Фонда, са т.нар. нестандартизирани деривативни финансови инструменти (извънборсови деривати), които Фондът може да сключва при условията, посочени в раздел 13 от Политиката за управление на фонда. Фондът сключва договори за суап за обща възвръщаемост вместо директна покупка на определени видове активи в случаите, когато сключването на суап за обща доходност позволява по-ефективно разпределяне на доходността от конкретния инструмент и с по-нисък риск.</p> <p>Общото описание на сделките за финансиране с ценни книжа, прилагани от Фонда (репо сделки и обратни репо споразумения, сделки за покупка с условие за последваща продажба и сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване, както и сделки за предоставяне/получаване в заем на ценни книжа), е включено в раздел 13 от Политиката за управление на Фонда.</p> <p>Сделките за финансиране с ценни книжа се извършват с цел осигуряване на ликвидност на Фонда и за инвестиране на излишните ликвидни инструменти на Фонда. В случай на предоставяне в заем на ценни книжа Фондът начислява такса за</p>
--	---

	заемане, а в случай на получаване в заем на ценни книжа Фондът сключва (къса) сделка за обезпечена продажба, като реализира печалба от спада в цените.												
Общи данни, които се докладват за всички видове сделки за финансиране с ценни книжа и за суап за обща доходност													
Видове активи, които могат да бъдат предмет на докладване:	Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата, ипотечни облигации и други обезпечени облигации, други дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар, банкови депозити, колективни инвестиционни ценни книжа, акции												
Максимален дял от управляваните активи на Фонда (нетна стойност на активите), който може да подлежи на докладване	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Максимален дял</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата</td> <td>110%</td> </tr> <tr> <td>Ипотечни облигации и други обезпечени облигации</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Ценни книжа за колективно инвестиране</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Депозити</td> <td>40%</td> </tr> </tbody> </table>		Максимален дял	Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата	110%	Ипотечни облигации и други обезпечени облигации	60%	Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	100%	Ценни книжа за колективно инвестиране	50%	Депозити	40%
	Максимален дял												
Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата	110%												
Ипотечни облигации и други обезпечени облигации	60%												
Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	100%												
Ценни книжа за колективно инвестиране	50%												
Депозити	40%												
Очакван дял на използваемите активи спрямо управляваните активи на Фонда (нетна стойност на активите)	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Очакван дял</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата</td> <td>55%</td> </tr> <tr> <td>Ипотечни облигации и други обезпечени облигации</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Ценни книжа за колективно инвестиране</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Депозити</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table>		Очакван дял	Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата	55%	Ипотечни облигации и други обезпечени облигации	30%	Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	50%	Ценни книжа за колективно инвестиране	0%	Депозити	20%
	Очакван дял												
Държавни ценни книжа и ценни книжа, гарантирани от държавата	55%												
Ипотечни облигации и други обезпечени облигации	30%												
Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	50%												
Ценни книжа за колективно инвестиране	0%												
Депозити	20%												
Критерии, използвани за избор на контрагенти (включително правен статут, страна на произход, минимален кредитен рейтинг)	Финансови институции от държави – членки на ЕИП, или държави – членки на ОИСР, в категорията с минимален кредитен рейтинг												
Приемливо обезпечение	Парични средства и ценни книжа на емитенти от държава – членка на ЕИП или ОИСР, с кредитен рейтинг в минималната инвестиционна категория, свободни от съдебни спорове, тежести и икове и без ограничения в прехвърлянето, които са собственост на длъжника по обезпечението												
Оценка на обезпечението	<p>Обезпечението се оценява, като се използват дневните пазарни стойности при следната допустима стойност:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 100% за парични средства • в случай на унгарски държавни ценни книжа – по цената за допустимост, публикувана от Magyar Nemzeti Bank, или по най-добрата цена за покупка, публикувана от Агенцията за управление на държавния дълг • 70% от последната цена/цената на затваряне за котираните акции и инвестиционни дялове • по допустимата стойност, определена в рамковите споразумения или в индивидуалните договори в случай на други ценни книжа <p>Във всички случаи в рамковите споразумения се определя минимално ниво на пазарната стойност на обезпечението, при което доставчикът на обезпечение е длъжен да допълни обезпечението.</p>												

	За видовете сделки, посочени в правните разпоредби или договорени от контрагентите, рамковите споразумения имат дневен марж на отклонение.
Рискове, свързани със сделките	<i>Кредитен риск:</i> потенциалното неизпълнение на задълженията от страна на емитентите на дългови ценни книжа може да доведе до срив или дори до пълното заличаване на пазарната стойност на тези активи в портфейла на Фонда. <i>Ликвиден риск:</i> ликвидността на определени ценни книжа и инвестиционни инструменти може да бъде по-ниска от желаната, което означава, че трудно може да се намерят купувачи/продавачи на такива инструменти. В резултат на това някои ценни книжа в портфейла, които Управителят на Фонда желае да продаде, може да се окажат трудни за продажба.
Как се съхраняват активите, предмет на сделките, и полученото обезпечение	Получените активи и обезпечения се съхраняват в Депозитаря.
Ограничения за повторно използване на обезпечения	Обезпеченията могат да се използват само в случаите и при условията, определени в рамковите споразумения.
Политика за споделяне на доходността, генерирана от сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност	Доходите от сделки за финансиране с ценни книжа (доходност, такси) се изплащат изцяло на Фонда; трансакционните такси (платими лихви, такси) се поемат от Фонда. Няма други такси и разходи, поети от Фонда, освен горепосочените.

Управителят на Фонда предоставя следната информация, съгласно член 7, алинея 1 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги:

В допълнение към риска за устойчивостта, друг важен аспект е основното неблагоприятно въздействие върху устойчивостта (*Principal Adverse Impact – PAI*). Неблагоприятното въздействие върху устойчивостта се определя като отрицателен резултат от основната инвестиция в продукт върху факторите за устойчивост, т.е. инвестициите във Фонда могат да имат пряко или косвено неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост (като качество на въздуха, биоразнообразие, питейна вода, човешки права, условия на труд и др.).

Управителят на Фонда разглежда неблагоприятното въздействие на неговите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост по отношение на този Фонд.

Това става чрез прилагане на т. нар. списък за изключване и ограничаване, при който Управителят на Фонда определя лимити за инвестиции, свързани с *тютюн, алкохол, хазарт, въгледобив, производство на оръжия и авторитарни режими*. В допълнение към списъците с изключения и частично припокриващи се с тях списъци Управителят на Фонда наблюдава следните PAI при вземането на инвестиционни решения:

- PAI 5 – Експозиция към дружества, които извършват дейност в сектора на изкопаемите горива
- PAI 14 – Излагане на спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия и биологични оръжия)
- PAI 16 – Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения.

В допълнение към горепосоченото и в съответствие със съответните правни изисквания, Управителят на Фонда предоставя информация за тенденциите по всички задължителни показатели и, в допълнение към задължителните показатели, за тенденциите по следните показатели в периодичния доклад:

- Допълнителни показатели, свързани с климата и околната среда: *Вода, отпадъци и емисии на замърсители*
- Допълнителни показатели, свързани със социалните и трудовите права, зачитането на правата на човека, борбата с корупцията и подкупите: *Социални и трудови въпроси*

Начинът, по който се разглеждат въздействията върху устойчивостта, и използваните показатели са изложени в *Политиката на Управителя на фонда за управление на риска, свързан с устойчивостта*, подробна информация за която е налична в тази декларация (*Декларация за неблагоприятното въздействие на инвестициите върху*

факторите на устойчивостта и прилаганата политика за надлежна проверка и ангажираност):
<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/Fenntarthatosag>

Информация за тенденциите в неблагоприятните въздействия върху устойчивостта е достъпна на уебсайта на Управителя на фонда заедно с годишния доклад на Фонда: <https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/Fooldal>

Съгласно член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 Управителят на Фонда предоставя следната информация:

Понастоящем инвестициите на Фонда не отговарят на критериите, определени от Европейския съюз за екологично устойчиви икономически дейности.

XI. Данни за участващите организации

52. ДАНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО НА УПРАВИТЕЛЯ НА ФОНДА

52.1 Наименование на дружеството

Управител на фонда е OTP Alapkezelő Zrt. (OTP Fund Management Ltd.) Правната му форма е: дружество с ограничена отговорност.

52.2 Седалище

Седалище на Управителя на Фонда: H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

Телефонен номер на Управителя на Фонда: +36 (1) 412 8300, факс: +36 (1) 412 8399, електронна поща: levelek@otpalap.hu

52.3 Фирмен регистрационен номер на Управителя на Фонда

Управителят на Фонда е регистриран от Фирмения регистър към Районния съд на Будапеща – столица под регистрационен номер Cg. 01-10-043959.

53. ДАНИ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ

53.1 Наименование и правна форма на Депозитаря

Депозитарят на Фонда е UniCredit Bank Hungary Zrt. Правната му форма е: дружество с ограничена отговорност

53.2 Седалище на Депозитаря

Седалището на UniCredit Bank Hungary Zrt. е на следния адрес: H-1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

53.3 Регистрационен номер на Депозитаря

Дружеството е регистрирано под номер Cg. 01-10-041348 от Столичния съд на Будапеща в качеството му на Съд по регистрацията.

53.4 Задачи на Депозитаря

Управителят на Фонда е длъжен да възложи услугите на депозитар съгласно чл. 62, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции, който съгласно чл. 62, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции може да бъде институция, определена в чл. 4, ал. 1, т. 68, буква „аа“ от Закона за колективните инвестиции.

Съгласно чл. 62, ал. 6 от Закона за колективните инвестиции при изпълнение на ролята си на Депозитар на Фонда Депозитарят извършва по-специално следните услуги:

а) съхраняване и администриране на депозирани финансови инструменти на Фонда и на документите, удостоверяващи права, произтичащи от финансовите инструменти, както и поддържане на сметката, съдържаща записи за ценните книжа на Фонда, сметката за ценни книжа, платежната сметка и сметката на клиента;

- б) изпълнява инструкциите, получени от Управителя на Фонда, свързани с финансовите инструменти на Фонда, освен ако те не са в противоречие с приложимото законодателство или не нарушават Политиката за управление на Фонда;
- в) оценяване на активите и пасивите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда като цяло и за всеки колективен инвестиционен инструмент;
- г) следи за спазването от страна на Фонда на инвестиционните правила, установени в приложимото законодателство и в Политиката за управление на Фонда;
- д) гарантира, че продажбата, откупуването и анулирането на колективни инвестиционни инструменти се извършват в съответствие с приложимото законодателство и с Политиката за управление на Фонда;
- е) гарантира, че при сделките с активите на Фонда и при дистрибуцията на инструменти за колективно инвестиране всяко възнаграждение се превежда на Фонда в обичайните срокове, определени съгласно справедливата пазарна практика;
- ж) гарантира, че приходите на Фонда се използват в съответствие с приложимото законодателство и с Политиката за управление на Фонда.

54. ДАННИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ОДИТОРА

Одиторът на Фонда е Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (регистрационен фирмен номер: 01-09-267553, регистриран от Съда по фирмена регистрация към Районния съд на Будапеща-столица), седалище: H-1132 Budapest, Váci út 20. Лице, отговорно за одитите: Dr. Attila Hruby (идентификационен номер на член на Унгарската одиторска камара: 007118).

Одиторът:

- извършва преглед (одит) на Годишния отчет на Фонда и го коментира в светлината на одита в съответствие с приложимите счетоводни правила, законодателството, приложимо за инвестиционния фонд, и Закон LXXV от 2007 г. за Камарата на унгарските одитори, дейността на одиторите и публичния надзор над одиторите;
- изпълнява допълнителни задължения, предвидени за Одитора в законодателството, приложимо за инвестиционните фондове; по-специално уведомява Надзорния орган в случаите, определени в чл. 194, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции, а именно за всеки факт, който е станал известен на Одитора, извършващ одита на инвестиционния фонд, и който може да:
 - доведе до квалифицирано или отрицателно одиторско мнение, или до отказ от мнение от страна на регистрирания одитор;
 - представлява съществено нарушение на законите или на Политиката за управление на инвестиционния фонд, или да предупреждава за предстоящо нарушение на тези разпоредби;
 - представлява съществено нарушение на Закона за колективните инвестиции или на други нормативни актове, или на вътрешните правила на фондовата борса, клиринговата къща или централния депозитар на ценни книжа;
 - показва, че дейността на управителя на инвестиционния фонд не успява да гарантира интереса на инвеститорите;
 - доведе до значително различие в мненията на Одитора и ръководството на управителя на инвестиционния фонд по въпроси, засягащи платежоспособността, приходите, оповестяването на данни или счетоводството на инвестиционния фонд, които се смятат за съществени от гледна точка на дейността.
- да бъде на разположение на Надзорния орган и във всички случаи, които не са изброени по-горе, ако Надзорният орган поиска информация от Одитора.

55. ДАННИ ЗА КОНСУЛТАНТ

Понастоящем Управителят на Фонда не ангажира консултант, чието възнаграждение да се изплаща от активите на инвестиционния фонд.

56. ДАННИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ДИСТРИБУТОРИТЕ

Задължения на Дистрибутора:

Съгласно чл. 107, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции Управителят на Фонда е длъжен да назначи дистрибутор за продажбата на Дяловете на Фонда на инвеститорите, като услугата се извършва с посредничеството на Управителя на Фонда. Дистрибуторът е длъжен да изпълнява задачите по дистрибуция, свързани с предлагането и непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда, емитирани от Фонда, както е определено в закона и в Проспекта и в Политиката за управление на фонда. Тези задачи по дистрибуцията, съгласно чл. 108, ал. 1—2 и чл. 127, ал. 1—3 от Закона за колективните инвестиции, включват продажбата и откупуването на Дялове на Фонда, както и извършването на плащания от разпределените капиталови печалби и/или от капитала на Фонда, изразен в номиналната стойност на Дяловете на Фонда. Във връзка с горепосочените задачи Дистрибуторът предоставя на инвеститорите по предвидения от закона начин действащите документи на Фонда за предоставяне на информация на инвеститорите, както и редовните и извънредните съобщения, които се публикуват от името на Фонда.

В допълнение към горепосоченото, Основният дистрибутор е направил декларация – представляваща раздел 14 от Проспекта на Фонда – в смисъл, че данните и изявленията, съдържащи се в Проспекта, отговарят на действителността и не скриват никакви факти или данни, които са от значение за оценката на съответните ценни книжа и конкретното положение на Емитента (т.е. Фонда), както и че Основният дистрибутор носи – заедно с Управителя на Фонда, действащ от името на OTP Strategic EUR Bond Fund, емитиращ Дяловете на Фонда – солидарна отговорност пред притежателя на Дялове на Фонда за всякакви вреди, произтичащи от евентуална подвеждаща информация, съдържаща се в Проспекта, или от премълчаване на информация.

56.1 Основен дистрибутор на Фонда

Основният дистрибутор на Фонда е OTP Bank Plc. – кредитна институция, предоставяща цялостни банкови услуги. Дружеството е регистрирано под номер 01-10-041585 от Столичния съд на Будапеща в качеството му на Съд по регистрацията (понастоящем: Съд по регистрацията на дружества към Районен съд Будапеща – столица).

56.2 Съдистрибутори на Фонда

„Банка ДСК“ АД – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.
Седалище: 1036 София, ул. „Московска“ № 19, България
Фирмен регистрационен номер: № 756/1999 – 121830616

Nova KBM d.d. – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.
Седалище: Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slovenia
Фирмен регистрационен номер: № 5860580000

OTP banka d.d. – Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда.
Седалище: Split Domovinskog rata 61., Croatia
Фирмен регистрационен номер: № 060000531

57. ДАННИ ЗА ОЦЕНИТЕЛИТЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

Неприложимо.

58. ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ПЪРВИЧНИ БРОКЕРИ

58.1 Наименование на първичния брокер

Неприложимо.

58.2 Описание на съществени договорености с първичните брокери на Фонда и начина, по който се управляват конфликтите на интереси във връзка с тях

Неприложимо.

61. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1: Определения

За целите на Проспекта и на Политиката за управление на Фонда термините с главни букви, дефинирани на друго място в Проспекта и в Политиката за управление на Фонда, имат значението, определено там, а термините по-долу имат следното значение:

ПКИПЦК:	а) публични инвестиционни фондове от отворен тип, които отговарят на разпоредбите, отнасящи се до ПКИПЦК, регламентирани в Правителственото постановление за инвестиционната и заемната политика на фондовете за колективно инвестиране, прието с разрешение на Закона за колективното инвестиране, или б) публични колективни инвестиционни фондове от отворен тип, създадени при транспонирането на разпоредбите на Директивата за ПКИПЦК в законодателството на друга държава – членка на ЕИП.
Управител на ПКИПЦК:	управител на инвестиционен фонд, чиято основна дейност е управлението на едно или повече ПКИПЦК
Фонд:	OTP Strategic Euro Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
Управител на Фонда:	OTP Alapkezelő Zrt. (OTP Fund Management Ltd., Н-1026 Budapest, Riadó utca 1–3.), което следва да се смята за ЛУАИФ по отношение на управлението на Фонда
Собствен капитал на Фонда:	първоначалният капитал на Фонда е сумата от номиналната стойност на дяловете на Фонда, умножена по тяхното количество, като нетната стойност на активите на Фонда трябва да се поддържа по време на неговото функциониране в размера на първоначалния му капитал
Работен ден:	всеки ден, в който Дистрибуторът е отворен за работа (с изключение на продължителността на периодите на затваряне, разрешени от Надзорния орган)
Дял на Фонда:	Дялове на Фонда, емитирани от Фонда, включително Дялове на Фонда от серия „А“ и серия „В“
Закон за инвестиционните посредници:	Закон СХХХVIII от 2007 г. за инвестиционните посредници и дилърите на стоки и за нормативната уредба на тяхната дейност.
Безналични ценни книжа:	електронни инструменти, които съдържат цялата съществена информация за ценни книжа, които се записват, предават и регистрират по електронен път, както е предвидено в Закона за капиталовия пазар и в друго специално законодателство.
Надзорен орган:	Magyar Nemzeti Bank („МНВ“), действаща в качеството си на орган, упражняващ надзор върху системата за финансово посредничество („Надзорен орган“).
Ден за сетълмент на търговията	денят, в който стойността на поръчките за покупка и откупуване на колективни инвестиционни инструменти се определя въз основа на нетната стойност на активите, за да се определи възнаградението, което се дължи на инвеститорите в момента на сетълмента
Място на продажба:	точката(ите) на продажба на Основния дистрибутор, изброени в приложение 2.а към Проспекта, както и точките на продажба на Съдистрибуторите, изброени в приложения 2.в до 2.б – 2.г към Проспекта
Ден за търговия:	всички банкови работни дни по време на срока на действие на Фонда, с изключение по отношение на дистрибуцията и обратното изкупуване – периода на временно спиране на обратното изкупуване [членове 114—116 от Закона за колективните инвестиции] и преустановяване на дистрибуцията [чл. 113 от Закона за колективните инвестиции], както и когато обслужването на клиентите на дистрибутора е преустановено по отношение на съответния дистрибутор.
Часове за търговия:	периодът от време в рамките на Деня за търговия, когато Дистрибуторът приема поръчки за покупка или откупуване с дата на вальора в същия ден и съответното Място на продажба

Ден за плащане по търговска сделка:	денят, в който сумата, дължима на инвеститорите след сетълмента, се изплаща или заверява на инвеститорите
Дистрибутор:	основният дистрибутор (OTP Bank Plc.) и, ако е уместно, Съдистрибуторите (ако са определени и Съдистрибутори)
Закон за кредитните институции:	Закон ССХХХVІІ от 2013 г. за кредитните институции и финансовите предприятия
Закон за колективните инвестиции:	Закон ХVІ от 2014 г. за тръстовете за колективно инвестиране и техните управители и за изменение на някои свързани с финансите закони
Политика за управление на Фонда:	документът, определящ специалните правила, приложими към управлението на Фонда, приложен към Проспекта като приложение и представляващ част от него
Валута на емитиране и сетълмент:	валутата, в която се определя номиналната стойност на съответната серия Дялове на Фонда и в която трябва да се плати цената (покупната цена или цената на откупуване) на съответната серия Дялове на Фонда
Емитент:	Фондът
Депозитар:	съгласно чл. 62, ал. 1 от Закона за колективните инвестиции кредитна институция, регистрирана в Унгария и лицензирана да предоставя услуги по съхранение, посочени в чл. 5, ал. 2, буква б) от Закона за инвестиционните посредници, и назначена от управителя на инвестиционния фонд да предоставя депозитарни услуги по отношение на управлявания от него фонд; в този случай това е UniCredit Bank Hungary Zrt. (седалище: Н-1054 Budapest Szabadság tér 5–6.)
Нетна стойност на активите (НСА):	стойност на активите в портфейла на инвестиционния фонд – включително начислени и отсрочени активи и вземания по споразумения за предоставяне на заеми – минус общия размер на всички пасиви, начислени на портфейла, включително начислени разходи и доходи за бъдещи периоди
Калкулатор на НСА:	лицето, което изчислява нетната стойност на активите и я оповестява на инвеститорите.
Граждански кодекс:	Закон V от 2013 г. за Гражданския кодекс
Професионален инвеститор:	инвеститор, който а) отговаря на условията за професионален клиент съгласно Закона за инвестиционните посредници или може да бъде третиран като такъв при поискване, или б) се задължава да инвестира най-малко сто хиляди евро или тяхната равностойност в колективни инвестиционни ценни книжа
Ден Т:	денят за търговия, за който се определя нетната стойност на активите на Фонда. По отношение на поръчките за покупка и откупуване, подадени за Дялове на Фонда, той е идентичен с Деня за сетълмент на търговската сделка.
Съдистрибутор:	всеки друг Дистрибутор, различен от Основния дистрибутор, който търгува с Дяловете на Фонда съгласно договор, сключен с Основния дистрибутор и Управителя на Фонда. Съдистрибуторите са изброени в приложения 2.б. – 2.г.
Проспект:	настоящият документ, изготвен за публичното предлагане на Дяловете на Фонда и одобрен от Надзорния орган; Политиката за управление на Фонда също представлява приложение (част) от него
Закон за капиталовия пазар:	Закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар
Основен дистрибутор:	дистрибуторът, който отговаря за дистрибуцията на Дяловете на Фонда в Унгария, т.е. OTP Bank Plc.

Значение на други термини, използвани в Проспекта

Всички термини, които са включени в Проспекта или в Политиката за управление на Фонда, но не са дефинирани нито в настоящите Определения, нито в други раздели на Проспекта или Политиката за управление на Фонда, имат значението, определено в Закона за колективното инвестиране или в Закона за капиталовия пазар.

Приложение 2: Места за продажба

Приложение 2.а: Места за продажба на Основния дистрибутор по отношение на Дяловете на Фонда от серия „А“ и серия „В“

i) Кол центърът и онлайн услугата OTPdirekt, брокерската услуга OTPdirekt, услугата OTP InternetBank, услугата OTP MobileBank и кол центърът за частно банкиране на OTP Bank Plc. Списъкът на поръчките, които могат да се подават чрез изброените услуги, и условията за тяхното използване се публикуват от Основния дистрибутор в отделно съобщение.

(ii) Клонове на OTP Bank Plc., предоставящи услуги в областта на ценните книжа, достъпни на адрес <https://www.otpbank.hu/portal/hu/Kapcsolat/Fiokkereso>.

Приложение 2.б: Списък на Местата за продажба на Банка ДСК като Съдистрибутор (Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда)

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А“:

Клоновете на „Банка ДСК“ ЕАД са достъпни на адрес <https://dskbank.bg/en/contacts/branch-network>

Приложение 2.в: Списък на Местата за продажба на Nova KBM d.d. като Съдистрибутор (Непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда)

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А“:

Клоновете на Nova KBM d.d. са достъпни на адрес <https://www.nkbm.si/branches-atm>.

Приложение 2.г: Списък на Местата за продажба на OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на дяловете на Фонда започва след паспортизацията на Фонда)

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А“:

Наименование на офис	Адрес	Електронна поща:
office Zagreb	Jurišićeva 2, 10000 Zagreb	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB office Split	Ivana Gundulića 36, 21000 Split	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB office Zadar	Domovinskog rata 3, 23000 Zadar	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB office Rijeka	Jadranski trg 1, 51000 Rijeka	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr

Приложение 3: Списък на други инвестиционни фондове, управлявани от Управителя на Фонда

Фондове от отворен тип, създадени за неопределен срок

OTP Palette Open-Ended Securities Fund (OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap)
 OTP New Europe Open-Ended Securities Fund (OTP Új Európa Nyíltvégű Értékpapír Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP New Europe Euro Fund (OTP Új Európa Euró Alapba Fektető Alap)
 OTP Russian Equity Fund (OTP Orosz Részvény Alap)
 OTP Supra Derivative Investment Fund (OTP Supra Származtatott Befektetési Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP Supra Euro Fund (OTP Supra Euró Alapba Fektető Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP Supra Dollar Fund (OTP Supra Dollár Alapba Fektető Alap)
 OTP Turkish Equity Fund (OTP Török Részvény Alap)
 OTP Africa Equity Fund (OTP Afrika Részvény Alap)
 OTP Fundman Részvény Alap
 OTP EMDA Derivative Fund (OTP EMDA Származtatott Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP EMDA Euro Fund (OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap)
 OTP EMEA Bond Fund (OTP EMEA Kötvény Alap)
 OTP “Treasures of Earth” Derivatives Commodity Market Fund (OTP Föld Kincsei Származtatott Árúpiaci Alap)
 Fund of OTP Omega Developed Market Equity Funds (OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
 Fund of OTP Planet Emerging Market Equity Funds (OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Quality Open-Ended Equity Fund (OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap)
 OTP Exchange-Traded BUX Index-Tracking Fund (OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap)
 OTP Asian Equity Fund of Funds (OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja)
 OTP Climate Change Equity Fund (OTP Klímaváltozás Részvény Alap)
 OTP Central European Equity Fund (OTP Közép-Európai Részvény Alap)
 OTP Trend International Equity Fund (OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap)
 OTP Absolute Yield Open-Ended Derivative Fund (OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP Absolute Yield Euro Fund (OTP Abszolút Hozam Euró Alapba Fektető Alap)
 Fund of OTP Premium Euro Funds (OTP Prémium Euró Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Balanced Funds (OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Classic Funds (OTP Prémium Klasszikus Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Derivatives Funds (OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Derivatives Euro Funds (OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Growth Funds (OTP Prémium Növekedési Alapok Alapja)
 OTP Premium Money Market Fund (OTP Prémium Pénzpiaci Alap)
 Fund of OTP Premium Trend Classic Funds (OTP Prémium Trend Klasszikus Alapok Alapja)
 Fund of OTP Premium Active Classic Funds (OTP Prémium Aktív Klasszikus Alapok Alapja)
 OTP Dollár Rövid Kötvény Alap (OTP Dollar Short Bond Fund)
 OTP Euro Short Bond Fund (OTP Euró Rövid Kötvény Alap)
 OTP Optima Capital-Guaranteed Bond Fund (OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap)
 Фонд за къси евро облигации на OTP (OTP USD Short Bond Fund/OTP Euró Rövid Kötvény Alap)
 OTP Maxima Bond Fund (OTP Maxima Kötvény Alap)
 OTP Sigma Open-Ended Derivative Fund (OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP Spectra Fund (OTP Spectra Alapba Fektető Alap)
 OTP Meta Global Bond Fund (OTP Meta Globális Kötvény Alap)
 Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2025 Fund (OTP Céldátum 2025 Alapba Fektető Alap)
 OTP Céldátum 2030 Alapba Fektető Alap (Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2030 Fund)
 OTP Céldátum 2035 Alapba Fektető Alap (Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2035 Fund)
 OTP Céldátum 2040 Alapba Fektető Alap (Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2040 Fund)
 OTP Céldátum 2045 Alapba Fektető Alap (Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2045 Fund)
 Фонд, инвестиращ в OTP Target Date 2050 Fund (OTP Céldátum 2050 Alapba Fektető Alap)
 OTP Western European Equity Fund (OTP Nyugat-Európai Részvény Alap)
 Фонд на OTP Multi-Asset Conservative Funds (OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja)
 Фонд на OTP Multi-Asset Balanced Funds (OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja)
 Фонд на OTP Multi-Asset Dynamic Funds (OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja)
 OTP Terra Commodity Market Fund (OTP Terra Árúpiaci Alap)
 OTP Strategic Euro Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
 OTP CETOP Index-Tracking UCITS ETF (OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap)

Фондове от затворен тип

OTP Energy Trend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap)
OTP Megatrend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap)
OTP Megatrend II Yield-guaranteed Closed-end Fund (OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap)
OTP Ecotrend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap)

Частни фондове

OTP Private Institutional Equity Fund (OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap)
Fund of OTP Private Developed Market Equity Funds (OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
Fund of OTP II Closed-End Emerging Market Equity Funds (OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
OTP II Private Bond Fund (OTP II. Zártkörű Kötvény Alap)
OTP Private Euro Bond Fund (OTP Zártkörű Euró Kötvény Alap)
Фонд, инвестиращ в OTP Private Global Absolute Yield Fund (OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap)
Фонд, инвестиращ в OTP “Statice” Private Fund (OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap)