



Проспект

и

Политика за Управление на

Балансиран Фонд от фондове на ОТП с

множество активи (ОТП Multi-Asset

Balanced Fund of Funds)

Будапеща, май 2025 г.

Номер на надзорното разрешение за Фонда: Н-КЕ-III-419/2022.

Дата: 18.07.2022 г.

В сила от: 20.05.2025 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	12
5.	ДАНЪЧНА ИНФОРМАЦИЯ.....	12
6.	ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА	15
7.	ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С УПРАВИТЕЛЯ НА ФОНДА	15
8.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЕПОЗИТАРЯ.....	18
9.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОДИТОРА	19
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	21
1.	ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ФОНДА	22
2.	ДРУГА ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА.....	23
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.....	23
4.	ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ПРАВНИ ПОСЛЕДИЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЮРИСДИКЦИЯТА И ПРИЛОЖИМОТО ПРАВО.....	25
5.	ISIN КОД НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	25
6.	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	25
7.	ВАЛУТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	25
8.	НАЧИН НА СЪЗДАВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА, ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТИРАНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ПАЗАРА	25
9.	НАЧИНИ ЗА ДОКАЗВАНЕ И РЕГИСТРИРАНЕ НА СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	26

10.	ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	26
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	30
16.	ВАЛУТА, В КОЯТО Е ДЕНОМИНИРАНА ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ПОРТФЕЙЛА	33
17.	ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА, ГАРАНТИРАЩА ЗАЩИТАТА НА КАПИТАЛА И ПЕЧАЛБИТЕ, И ПРЕДВИДЕНИТЕ СДЕЛКИ, СВЪРЗАНИ С НЕЯ.....	33
18.	ПОЛИТИКА НА ЗАЕМАНЕ	33
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.....	33
20.	ОПИСАНИЕ НА РЕПЛИКИРАНИЯ ИНДЕКС И МАКСИМАЛНОТО НИВО НА ОТКЛОНЕНИЕ ОТ СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА СТОЙНОСТ НА ИНДЕКСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	33
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	34
22.	ОПИСАНИЕ НА ЦЕЛЕВОТО ПОКРИТИЕ И НЕГОВОТО ИНВЕСТИЦИОННО ОТДЕЛЕНИЕ, ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФАИ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТОВА КЪДЕ Е УСТАНОВЕН ВСЕКИ ГЛАВЕН ФАИ.....	34
23.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	34
24.	ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА СЪС СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ	34
25.	СПЕЦИАЛНИ РАЗПОРЕДБИ, СВЪРЗАНИ С ФОНДОВЕТЕ ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.....	36
26.	ОПИСАНИЕ НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ	36

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	38
28.	ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ В ПОРТФЕЙЛА, ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА ОЦЕНКА И НА МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИ	39
29.	ОЦЕНЯВАНЕ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ	43
30.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	44
31.	УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ	44
32.	ДАТИ НА ДИСТРИБУЦИЯ	44
33.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	45
34.	ПОЗОВАВАНЕ НА АНГАЖИМЕНТ ЗА ЗАЩИТА НА ИНВЕСТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ДОХОДИТЕ	45
35.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	45
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	46
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	47
39.	УСЛОВИЯ И РАЗХОДИ ЗА ПРЕМИНАВАНЕ ОТ ЕДНО ИНВЕСТИЦИОННО ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ КЪМ ДРУГО	47
40.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	47
41.	ЗАКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА	47
42.	ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА	48
43.	ПОДРОБНИ РАЗПОРЕДБИ ЗА НЕПРЕКЪСНАТАТА ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	50
44.	ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПОКУПНАТА ЦЕНА И ЦЕНАТА НА ОТКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	51
45.	ПОСОЧВАНЕ НА РЕГУЛИРАНИТЕ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА РЕГИСТРИРАНИ ИЛИ СЕ ТЪРГУВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	51
46.	ПОСОЧВАНЕ НА ДЪРЖАВИТЕ, В КОИТО СЕ ПРОДАВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	52
47.	ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДАДЕНИЯ ПРЕДМЕТ	52
48.	ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА ...	52

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

ПРОСПЕКТ

I. Данни за Фонда

1. ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ФОНД

1.1 Наименование на Фонда:

OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds

1.2 Кратко наименование на Фонда

OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds

1.3 Седалище на Фонда

1026 Budapest, Riadó u. 1–3, Унгария

1.4 Наименование на Управителя на Фонда

OTP Fund Management Ltd.

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 – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

1.7 Форма на функциониране на Фонда

Публична

1.8 Вид на Фонда

От отворен тип

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“ 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“ могат да бъдат закупени както от непрофесионални, така и от професионални инвеститори.

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

Емитираните от Фонда Дялове от серия „А“ са с номинална стойност 1 (едно) евро, видът на Дяловете на Фонда е поименен и те са емитирани в безналична форма. Дяловете на Фонда са дематериализирани, т.е. те се издават под формата на компютърни знаци, поради което не могат да бъдат отпечатани.

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 18 март 2022 г. с Решение на Съвета на директорите № 2/2022 (03. 18.).

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 Дяловете на Фонда на 18.07.2022 г. с Решение № Н-КЕ-III-419/2022.

2.3 Номер и дата на регистрирането на Фонда от Надзорния орган

Надзорният орган регистрира Фонда на 25.08.2022 г. с Решение № Н-КЕ-III-486/2022.

2.4 Регистрационен номер на Фонда

Регистрационен номер на Фонда: 1111-864

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

Във връзка с промяната на инвестиционната политика и разпределението на активите на Фонда Управителят на Фонда взе решение за изменение на Проспекта и Политиката за управление на Фонда с Решение на Съвета № 7/2024 (05.14.) от 14 май 2024 г.

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

Дата на решението на Надзорния орган	Номер на решението на Надзорния орган
13.01.2023 г.	H-KE-III-20/2023
20.06.2024 г.	H-KE-III-290/2024

2.7 Друга информация, свързана с Фонда

Неприложимо.

3. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА

3.1 Цел на Фонда

Фондът е смесен фонд с активно управление на риска, работещ в структура „фонд на фондове“ и инвестиращ на световните пазари. Инвестициите на Фонда се състоят от Дялове на инвестиционни фондове, инвестиращи в по-голямата си част в развити пазари и с по-малък дял в развиващи се пазари. В сравнение с традиционните смесени фондове Фондът може да инвестира и в алтернативни инструменти (фондове за недвижими имоти, хедж фондове, дяловете на фонда във фондове на стокови пазари), чиято цена се очаква да покаже ниска корелация – т.е. съвместно движение – с цената на другите инструменти на Фонда. Ниската корелация от своя страна може да допринесе за балансиране на резултатите на Фонда и за намаляване на ценовите колебания. Същевременно с активното управление на риска Фондът се стреми да демонстрира по-голяма стабилност дори по време на бурните периоди, които се случват редовно на капиталовите пазари, в сравнение с други фондове с подобен състав. Освен това схемата „фонд от фондове“ позволява на Управителя на Фонда да гарантира, че фондовете, избрани за държане на конкретни активи, са тези, които в миналото са доказали, че управляват много добре специфичните рискове на дадения клас активи. Целта на Управителя на Фонда е да гарантира, че за препоръчания инвестиционен хоризонт Фондът ще постигне по-висока доходност, съобразена с риска, отколкото традиционните смесени фондове.

3.2 Профил на типичния инвеститор, за когото са предназначени Дяловете на Фонда

Емитираните от Фонда дялове от серия „А“ 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.

Фондът се препоръчва на клиенти с висок апетит за риск за постигането на дългосрочни финансови цели като част от многокомпонентен инвестиционен портфейл.

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

Ценни книжа за колективно инвестиране

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

Държавни ценни книжа

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

С цел осигуряване на ликвидността на Фонда или в случаите, когато Фондът не е в състояние да инвестира 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 и имат падеж до 12 месеца, 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

Репо сделки и обратни репо споразумения

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 заложи 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 определена бъдеща дата или на дата, 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 с активи облигации

В Унгария ипотечният сертификат е прехвърлим инструмент, издаден от ипотечна кредитна институция изключително въз основа на Закон XXX от 1997 г. за ипотечните кредитни институции и ипотечните сертификати, на приносител или в поименна форма. Портфейлът може да включва и ипотечни облигации, емитирани от чуждестранни ипотечни кредитни институции.

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.

Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар

Облигации и инструменти на финансовия пазар, емитирани от други организации (напр. икономически оператори, кредитни институции, общини и други институции) и според Bszt. дългови ценни книжа, различни от държавни ценни книжа по смисъла на раздел 4, т. 2, подточка 2а от параграф 4, емитирани или гарантирани от държава — членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР),

различна от държава – членка на Европейския съюз, или от централната банка на такава държава – членка на ОИСР.

Акции

Акцията е ценна книга, представляваща членски права и дял от собствеността в акционерно дружество.

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.

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 проверяема 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.

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 експозиция 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 процента 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

Неприложимо.

3.10 Друга информация, свързана с Фонда

Риск, свързан с устойчивостта: екологично, социално или управленско събитие или обстоятелство, чието настъпване или съществуване може да окаже 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 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 управлението му, 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 откупването 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 доходи 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.

Специален данък върху инвестиционните фондове

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 Фонда, 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 HUF 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, параграф 1, буква б) от Закон СХVII от 1995 г. за данъка върху доходите на физическите лица, изменяян периодично („ЗДДФЛ“), доход от лихви означава следното:

„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 приспадат 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, приспадатата 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 член 65, ал. 2 от ЗДДФЛ, както следва:

„Данъкът, ако доходът от лихви:

а) се получава от платец [при прилагането на настоящия раздел платец са 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 в случая, определен в подточка бб) на подраздел 1) 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.

Съгласно чл. 65, ал. 2 от ЗДДФЛ данъкът, изчислен със ставка 15%, се удържа, внася и декларира от платеща. Частното лице има право да определи чрез самооценка тази част от покупната цена на ценните книжа и допълнителните разходи, свързани с ценните книжа, които платещът не е взел предвид при определянето на дохода, въз основа на издаденото за тази цел удостоверение на платеща, което платещът също така оповестява на данъчния орган.

При обратно изкупуване или прехвърляне на колективни инвестиционни ценни книжа физическото лице дължи данък върху социалните вноски въз основа на сумата, взета предвид като основа за данъка върху доходите на физическите лица върху доходите от лихви.

Съгласно ПМС № 205/2023 (31 май 2023 г.), поради промененото прилагане на Закон ЛП от 2018 г. относно данъка върху социалноосигурителните вноски по време на състояние на извънредна ситуация, считано от 1 юли 2023 г. доходите от лихви (с изключение на доходите от лихви от дялове на фондове за недвижими имоти), получени от физически лица и взети предвид като основа за облагане с данък върху доходите на физическите лица при обратното изкупуване или прехвърляне на колективни инвестиционни ценни книжа, закупени/придобити след 30 юни 2023 г., ще се облагат със социалноосигурителен данък в размер на 13%, който, в съответствие с данъка върху лихвите, ще се начислява, удържа и внася от платеща 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 по отношение на дялове, регистрирани 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 не е предмет на ПМС № 205/2023 (31 май)

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. 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 ЗДДФЛ.

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 данкоплатци (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 данкоплатци, подлежащи на Закон LXXXI от 1996 г. относно корпоративния данък и данъка върху дивидентите, неколкратно изменян, 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 31.12.2023 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,
István Honics, Заместник-изпълнителен директор за инвестиционната дейност, член на Съвета
Tibor Turner, Заместник ГИД, член на Съвета
Ferenc Csaba Bakk, член на СД.

Attila Bánfi заема длъжността Председател на Съвета съвет по договор за представителство. György István Éder, ГИД на Управителя на Фонда, е ръководител на организацията на работата на Управителя на Фонда и управляващият директор на Управителя на Фонда съгласно Закона за колективните инвестиции. Членовете на Съвета на директорите 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 директорите на OTP banka Srbija (Сърбия) и член на Съвета на Budapest Stock Exchange.

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 собственост.

Членове на Надзорния съвет:

Domokos Takács (Председател, International Retail Managing Director of OTP Bank Plc.), 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. персоналят на Управителя на Фонда наброява 61 души на пълно работно време.

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.

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 (решения, свързани с инвестиционни стратегии и разпределение на активите във връзка с инвестиционната политика, включително нейното изпълнение)].

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 ПКППЦК

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 ПКППЦК, 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 Cg. 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, неклассифицирани 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, неклассифицирани 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.: 391 426 милиона унгарски форинта.

8.9 Брой служители

Към 31.12.2022 г. в UniCredit Bank Hungary Zrt. работят общо 1785 души.

9. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО 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). Лицето, отговорно за одита, е Dr. Attila Hruby.

Лицето, отговорно за одита, е декларирало, че отговаря на изискванията, определени в действащото законодателство, 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, неклассифицирани другаде

6499 Предоставяне на други финансови услуги, без застраховане и допълнително пенсионно осигуряване, неклассифицирани 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 Основният дистрибутор е длъжен да оповестява на Управителя на Фонда данните на инвеститорите и техните представители, регистрирани от Основния дистрибутор, когато това е предвидено в Проспекта или в Политиката за управление на Фонда и ако това е договорено между Основния дистрибутор 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 – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията 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: H-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 Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja (OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds), емитиращ Дяловете на Фонда, и OTP Bank Plc. (седалище: H-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, 12 май 2025 г.

.....
Gergely Balázs Szarka Krisztina Gergely
OTP Fund Management Ltd.
от името на OTP Fund Management Ltd. и OTP
Multi-Asset Balanced Fund of Funds като Емитент

.....
Rita Fabriczki György Szelényi
OTP Bank Plc.
от името на Основния дистрибутор на OTP
Multi-Asset Balanced Fund of Funds

ЕЛЕКТРОННО ПОДПИСАН ДОКУМЕНТ

ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

I. Данни за Фонда

1. ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ФОНДА

1.1 Наименование на Фонда

OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds

1.2 Кратко наименование на Фонда

OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds

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 25 август 2022 г.; номер на решението на Надзорния орган относно регистрацията му: H-KE-III-486/2022, регистрационен номер: 1111-864.

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 Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията 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“ 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“ 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

Емитираните от Фонда Дялове от серия „А“ са с номинална стойност 1 (едно) евро, видът на Дяловете на Фонда е поименен и те са емитирани в безналична форма. Дяловете на Фонда са дематериализирани, т.е. те се издават под формата на компютърни знаци, поради което не могат да бъдат отпечатани.

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. СПИСК 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, Основният дистрибутор 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 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“)

(b) Предлагањето 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 предлагането 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 („Постановление за клиентска сметка“).

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 следните правни актове на Европейския съюз:

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://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/jogszabalyok>

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

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ПРАВНИ ПОСЛЕДИЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЮРИСДИКЦИЯТА И ПРИЛОЖИМОТО ПРАВО

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 една серия Дялове на Фонда в безналична форма. Дялове на Фонда с ISIN код от серия „А“: HU0000729801

6. НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Номинална стойност на Дяловете на Фонда от серия „А“: 1 евро.

7. ВАЛУТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Валутата на Дяловете на Фонда от серия „А“ е евро.

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 доставчика на сметката за ценни книжа, доказва собствеността на нематериалните ценни книжа за трети лица, както е в сила на датата на извлечението. Извлеченията от сметките не представляват ценни книжа; те не могат да бъдат прехвърляни и не могат да бъдат откупувани чрез потвърждение.

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.

Притежателят на Дялове на Фонда има право

- 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 колективното инвестиране, на местата за публикуване, определени в Проспекта, и в местата за продажба.
- 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

Фондът е смесен фонд с активно управление на риска, работещ в структура „фонд на фондове“ и инвестиращ на световните пазари. Инвестициите на Фонда се състоят от дялове на инвестиционни фондове, инвестиращи в по-голямата си част в развити пазари и с по-малък дял в развиващи се пазари. В сравнение с традиционните смесени фондове Фондът може да инвестира и в алтернативни инструменти (фондове за недвижими имоти, хедж фондове, дяловете на фонда във фондове на стокови пазари), чиято цена се очаква да покаже ниска корелация – т.е. съвместно движение – с цената на другите инструменти на Фонда. Ниската корелация от своя страна може да допринесе за балансиране на резултатите на Фонда и за намаляване на ценовите колебания. Същевременно с активното управление на риска Фондът се стреми да демонстрира по-голяма стабилност дори по време на бурните периоди, които се случват редовно на капиталовите пазари, в сравнение с други фондове с подобен състав. Освен това схемата „фонд от фондове“ позволява на Управителя на Фонда да гарантира, че фондовете, избрани за държане на конкретни активи, са тези, които в миналото са доказали, че управляват много добре специфичните рискове на дадения клас активи. Фондът от фондове е съставен от частично активни и частично пасивни фондове. Един от критериите, прилагани при избора на активни фондове, е дали възвръщаемостта, коригирана спрямо риска, на избраните фондове и качеството на тяхното управление на риска са конкурентни в сравнение с други фондове в собствения им клас активи. Качеството на управлението на риска се определя отчасти от разбирането на рисковата стратегия на фонда и отчасти от показателя, измерващ нивото на риска на фонда (променливост, най-голямо историческо влошаване). Освен коефициентите за риск от значение е и дали управителят на дадения фонд притежава компетентност, която прави вероятно в средносрочен план фондът да постигне доходност, надвишаваща референтния индекс на фонда. Основният критерий за избор на пасивни фондове е ценообразуването и пазарната ликвидност на фондовете. Целта на Управителя на Фонда е да гарантира, че за препоръчания инвестиционен хоризонт Фондът ще постигне по-висока доходност, съобразена с риска, отколкото традиционните смесени фондове. 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).

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

В съответствие със структурата „фонд от фондове“ инвестициите на Фонда включват активно управлявани фондове и фондове с пасивна стратегия, класифицирани в следните три класа активи: международни фондове за акции, международни фондове за облигации и алтернативни фондове. Управителят на Фонда се стреми да подбере фондове, обхващащи сходна инвестиционна среда, чиято доходност не се очаква да се движи в близки рамки поради използваната методология за подбор на ценни книжа. Това позволява на схемата на фонда на фондове да предлага възможност за постигане на полза от диверсификация. Фондът може също така да притежава деривативни инструменти за намаляване на риска от гореспоменатите активи и ликвидни активи, за да осигури непрекъснато откупуване на инвестиционни дялове.

Фондът провежда активна инвестиционна политика, като процентът на различните класове активи се преразглежда поне веднъж годишно. Тези проценти могат да се променят в рамките на ограниченията, посочени в Политиката за управление на Фонда, в зависимост от цикличната позиция на икономиката, моментното състояние на капиталовите пазари и относителното ценообразуване на класовете активи.

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

Ценни книжа за колективно инвестиране

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

Държавни ценни книжа

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

С цел осигуряване на ликвидността на Фонда или в случаите, когато Фондът не е в състояние да инвестира 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 и имат падеж до 12 месеца, 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

Репо сделки и обратни репо споразумения

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 заложи 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 определена бъдеща дата или на дата, 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 с активи облигации

В Унгария ипотечният сертификат е прехвърлим инструмент, издаден от ипотечна кредитна институция изключително въз основа на Закон XXX от 1997 г. за ипотечните кредитни институции и ипотечните сертификати, на приносител или в поименна форма. Портфейлът може да включва и ипотечни облигации, емитирани от чуждестранни ипотечни кредитни институции.

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.

Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар

Облигации и инструменти на финансовия пазар, емитирани от други организации (напр. икономически оператори, кредитни институции, общини и други институции) и според Bszt. дългови ценни книжа, различни от държавни ценни книжа по смисъла на раздел 4, т. 2, подточка 2а от параграф 4, емитирани или гарантирани

от държава – членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), различна от държава – членка на Европейския съюз, или от централната банка на такава държава – членка на ОИСР.

Акции

Акцията е ценна книга, представляваща членски права и дял от собствеността в акционерно дружество.

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.

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.

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 (III. 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 общата стойност на активите	Планиран минимум	Планиран максимум
Инвестиционни инструменти		
• Срочни депозити	0%	50%
Инвестиции в инструменти от облигационен тип		
• Държавни облигации и гарантирани от държавата ценни книжа	0%	50%
• Ипотечни облигации и други обезпечени с активи облигации	0%	20%
• Други дългови ценни книжа, инструменти на финансовия пазар	0%	20%
Акции		
• Акции, които се търгуват на фондови борси	0%	20%
• Некотирувани акции	0%	10%
Ценни книжа за колективно инвестиране		
• Ценни книжа за колективно инвестиране	0%	100%
Допълнителна информация		
Дериватни инструменти (абсолютна стойност на нетираната номинална стойност на деривативните сделки към нетната стойност на активите)		
• Пазар на акции	0%	100%

• Пазар на облигации	0%	100%
• Свързани с лихви	0%	100%
• Форекс	0%	100%
• Стоков пазар	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%	100%
• Абсолютна стойност на експозицията към сделки за финансиране с ценни книжа	0%	100%

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 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.

Инвестиционни ограничения по отношение на активите на Фонда:

Съгласно членове 8—11 от Правителствено постановление 78/2014 относно правилата за инвестиране и заемане на средства от дружества за колективно инвестиране:

1) Активите на ПКИПЦК не трябва да надвишават.

- а) 10% от активите му могат да бъдат инвестирани в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от един и същ емитент,
- б) 20 процента в депозити на същата кредитна институция.

2) Рисквата експозиция на ПКИПЦК към контрагент по договор за извънборсови деривати не може да надвишава 5% от активите му или, ако контрагентът по договора е кредитна институция съгласно определението в член 2, параграф 1, буква е) от Правителствено постановление № 78/2014 – 10% от активите му.

3) Общата стойност на прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар на емитенти, в които стойността на инвестициите на ПКИПЦК надхвърля 5% от активите на ПКИПЦК, не може да надвишава 40% от активите на ПКИПЦК. Това не се отнася за депозити в кредитни институции, подлежащи на пруденциален надзор, или за сделки с извънборсови деривати с кредитни институции, подлежащи на пруденциален надзор.

4) Независимо от специфичните ограничения за емитенти, посочени в параграф 1, общата експозиция на ПКИПЦК към дадена институция, произтичаща от инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от тази институция, депозити в тази институция и договори за извънборсови деривати с тази институция, не може да надвишава 20% от активите на ПКИПЦК.

5) Ограничение от 35% може да бъде приложено към ограничението, посочено в параграф 1, буква а), когато емитентът или гарантът на прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар е държава членка, местен орган на държава членка, трета държава или публична международна организация, в която членуват една или повече държави от ЕИП. Тези ценни книжа и инструменти на паричния пазар не се вземат предвид за целите на прилагането на ограничението от 40%, посочено в параграф 3.

б) За ипотечните облигации, емитирани от ипотечни кредитни институции със седалище в Унгария, може да се прилага ограничение от 25%, за разлика от ограничението, посочено в параграф 1, буква а), както и за облигациите, емитирани преди 8 юли 2022 г. от кредитна институция, установена в държава от ЕИП и подлежаща на специален публичен надзор по закон с цел защита на интересите на облигационерите, при условие че последната е задължена по закон да инвестира постъпленията от емитирането на облигациите в такива активи, които са в състояние да удовлетворят вземанията, свързани с облигациите, по всяко време през срока на облигациите и които трябва да бъдат използвани на първо място за изплащане на главницата и плащане на начислените лихви в случай на ликвидация на емитента, или, в случай на облигации, обхванати от Директива (ЕС) 2019/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 20 декември 2019 г. относно емитирането на обезпечени облигации и публичния надзор върху обезпечените облигации и за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС, от активите, които са допустими за емитиране на обезпечени облигации и се считат за обезпечени облигации съгласно законодателството на държавата от ЕИП, транспонираща Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС. Когато ПКИПЦК инвестира повече от 5% от активите си в ценни книжа, попадащи в обхвата на настоящия параграф, емитирани от даден емитент, общата стойност на тези инвестиции не трябва да надвишава 80% от активите на ПКИПЦК. Тези ценни книжа и инструменти на паричния пазар не се вземат предвид за целите на прилагането на ограничението от 40 %, посочено в параграф 3.

7) Ограниченията, предвидени в параграфи 1 – 6, не могат да се сумират, така че инвестициите в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от един и същ емитент, или в депозити и деривативни инструменти, депозирани в такова предприятие, не могат да надвишават 35% от активите на ПКИПЦК.

8) Дружествата, принадлежащи към група предприятия за целите на изготвянето на консолидирани годишни отчети или в съответствие с приетите международни счетоводни стандарти, се считат за едно лице за целите на изчисляването на ограниченията, посочени в член 8 от Правителствено постановление 78/2014, при условие че общата стойност на инвестициите в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар на една и съща група предприятия не може да надвишава 20% от активите на ПКИПЦК.

Вместо ограничението, определено в параграф 1, може да се приложи ограничение от 35% по отношение на даден емитент, ако той има силно доминиращо положение на съответните регулирани пазари и индекси.

Чрез дерогация от ограниченията, посочени в член 1/В, алинея 1, буква а) и член 8 от Правителствено постановление 78/2014 относно правилата за инвестиране и заемане на средства за колективно инвестиране, ПКИПЦК могат, с разрешение на надзорния орган, да инвестират до 100 % от активите си в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава от ЕИП, от нейно местно правителство, от трета държава или от международна организация, в която членуват една или повече държави членки. Надзорният орган може да предостави дерогация, ако притежателите на дялове на ПКИПЦК се ползват от същото ниво на защита като притежателите на дялове на ПКИПЦК, прилагащо ограниченията по член 8, и ако ПКИПЦК има най-малко шест различни емисии ценни книжа и инвестира до 30% от активите си в една серия ценни книжа.

ПКИПЦК може да инвестира до 20% от активите си в ценни книжа на дадено ПКИПЦК, регламентирани в член 2, алинея 1, буква д) от Правителствено постановление 78/2014 относно правилата за инвестиране и заемане на средства от колективни инвестиционни схеми, или в ценни книжа на други колективни инвестиционни схеми.

Общата стойност на дяловете на взаимни фондове, различни от ПКИПЦК и други предприятия за колективно инвестиране, не може да надвишава 30% от активите на ПКИПЦК.

Ограничения за инвестиране по отношение на разрешените активи

Съгласно член 12 от Правителствено постановление 78/2014 относно правилата за инвестиране и заемане на средства от дружества за колективно инвестиране:

1) ПКИПЦК не може да придобива квалифицирано влияние в който и да е емитент или влияние, водещо до публично предложение за поглъщане в публично търгувано дружество.

2) В допълнение към разпоредбите на параграф 1, ПКИПЦК не може да придобива

а) до 10 процента от акциите без право на глас на даден емитент,

- б) до 10 процента от дълговите книжа на даден емитент,
- в) до 25% от дяловете на колективен инвестиционен фонд на друго ПКИПЦК или от дяловете на колективен инвестиционен фонд на друго предприятие за колективно инвестиране,
- г) до 10 процента от инструментите на паричния пазар на емитираща институция.

(3) Ограниченията, посочени в параграф 2, могат да не бъдат взети предвид в момента на придобиване, ако брутната стойност на дълговите ценни книжа или инструментите на паричния пазар или нетната стойност на пласираните ценни книжа не може да бъде определена в този момент.

4) Ограниченията, посочени в параграфи 1 и 2, не се прилагат:

- а) в случай на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава от ЕИП или нейно местно правителство,
- б) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от трета държава,
- в) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от публични международни организации, в които членуват една или повече държави от ЕИП,
- г) по отношение на акции на дружество, учредено в трета държава, което инвестира предимно в ценни книжа на емитенти, установени в тази държава, когато тази собственост е единственият възможен начин съгласно законите на тази държава за ПКИПЦК да инвестира в ценни книжа на емитенти, установени в тази държава.

5) Дерогацията, предвидена в параграф 4, буква г), може да се прилага само ако инвестиционната политика на предприятието, намиращо се на територията на третата държава, е в съответствие с инвестиционните ограничения на ПКИПЦК и правилата за надхвърляне на тези ограничения.

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 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.

Инвестициите в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от същия емитент, или в депозити или деривативни инструменти, сключени с този емитент при никакви обстоятелства не трябва да надвишава 35% от активите на Фонда.

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.

Управителят на Фонда може да закупува само дългови ценни книжа, деноминирани във форинти, емитирани от централната банка на държава – членка на Европейския съюз, при спазване на действащите към момента законови разпоредби и на определените в тях срокове.

Фондът не може да закупува ценни книжа, емитирани от Управителя на Фонда или от свързано с него дружество, с изключение на ценни книжа, чиято цена е публично котирана, включително ценни книжа, емитирани от публични колективни инвестиционни фондове от отворен тип, и ценни книжа, допуснати до търговия на борса.

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 закупува финансови инструменти, държани от Управителя на Фонда, и не може да продава финансови инструменти на Управителя на Фонда.

Общата нетна експозиция на Фонда по договори за деривати не може да надвишава 100% от нетната стойност на активите.

Ливъридж: максималната обща нетна рискова експозиция на Фонда е ограничена до 200% от активите на Фонда в съответствие с инвестиционната политика.

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 (П. 14.) и във всяко друго действащо законодателство.

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 от 0% до 60%.

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. Условията 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 50% 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

Неприложимо.

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 ПКИПЦК 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.

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) експозиция на Фонда към деривативни договори не може да надвишава нетната стойност на активите на Фонда. При изчисляването на експозицията 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;

в) рисковата експозиция на Фонда към отделните активи, стоящи в основата на деривативните сделки – като се взема предвид и нетната рискова експозиция, вградена в дериватите за дадения актив – не може да надвишава ограниченията за инвестиране, определени за конкретния актив в Правителствено постановление № 78/2014 (III. 14.) и в Политиката за управление на Фонда. При прилагането на това правило не трябва 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 деривативен 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;
- управляван от индекс деривативен инструмент може да бъде прихванат срещу ценни книжа, котирувани със същия референтен индекс, ако съдържа най-малко осемдесет процента от ценните книжа, котирувани 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

Неприложимо

24.7 Източници на ценова информация, използвани за оценка

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

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. Допълнителни рискове могат да възникнат от последващото изпълнение на поръчките за Дяловете на Фонда: поръчките за покупка и откупуване, подадени за Дяловете на Фонда, се изпълняват от Дистрибутора по нетната стойност на активите за Дял на Фонда, изчислена за Деня на сetjeлмент на търговската сделка, като тази нетна стойност на активите за Дял, изчислена за Деня на сetjeлмент на търговската сделка, може да се различава от последната нетна стойност на активите за Дял, която е налична в деня на подаване на поръчката.

Кредитен риск: При някои инвестиционни инструменти, включени в портфейла на Фонда, особено банкови депозити, инструменти за колективно инвестиране, дългови ценни книжа, борсово търгувани стоки (ETC) и борсово търгувани облигации (ETN), 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: Фондът може да инвестира във валути, различни от съответните Валуты, в които е емитирана серията. Управителят на Фонда не възнамерява да елиминира (хеджира) валутната си позиция за Валутата на емисията непрекъснато; поради това промените в обменния курс може да оказват влияние върху цената на Дяловете на Фонда. 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 контрагента: Ако контрагентите по сделките, сключени от Управителя на Фонда от името на Фонда, не изпълнят изцяло задълженията си, това може да се отрази неблагоприятно на нетната стойност на активите на Фонда и на цената на Дяловете на Фонда.

Оперативен риск: Рискът от загуба, дължаща се на неизправност или на неправилно функциониране на информационните системи, или на човешка грешка.

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 плати определени данъци

върху приходите си от инвестиции, които не са били предвидени от Управителя на Фонда при придобиването на инвестицията и следователно не са 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 желанния 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 продължено, 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: Рисковете, свързани с устойчивостта, могат да възникнат от екологичното и социалното въздействие на инвестициите на Фонда и от системата и практиката на корпоративно управление на икономическия оператор, участващ в инвестицията. Рисковете за устойчивостта, произтичащи от въздействията върху околната среда, включват например управлението на изменението на климата, докато прилагането на международно признатите правила на трудовото право или премахването на разликата в заплащането на труда на мъжете и жените са сред социалните въздействия. Що се отнася до корпоративното управление, могат да възникнат рискове, свързани със зачитането на правата на служителите и спазването на 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. Ако се реализират, рисковете, свързани с устойчивостта, могат да се отразят на стойността на инвестициите на Фонда – включително пълна загуба от обезценка – като по този начин могат да окажат неблагоприятно въздействие върху резултатите на Фонда.

Рисковете, свързани с устойчивостта, дължащи се на 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.

Риск, свързан с устойчивостта: екологично, социално или управленско събитие или обстоятелство, чието настъпване или съществуване може да окаже 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.

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 не по-късно от тридесет 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;
- 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;
- в) Ако е установена грешка при изчисляването на нетната стойност на активите, Управителят на Фонда се въздържа да иска възстановяване на средства от инвеститора във връзка с разликата в пазарната цена на Дяла на фонда, произтичаща от коригирането на грешката, при условие че Управителят на Фонда или Депозитарят ще покрие разликата за Фонда.

Нетната стойност на активите, въз основа на която се определя дневната цена за Ден Т, се установява и изразява във Валутата на емисията от Депозитаря 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 в Унгария 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, Депозитарят 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 от Фонда е равна на нетната стойност на активите на Фонда, разделена на началния брой Дялове на Фонда в обращение в Ден Т.

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 Multi-Asset Balanced Fund of Funds	Ден Т	Периодът между 17:00 ч. в Ден Т и 18:00 ч. в Ден Т+1	Денят за търговия, предхождащ Деня Т с два Дни за търговия

28. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ В ПОРТФЕЙЛА, ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА ОЦЕНКА И НА МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИ

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 скотовите 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 (АКК) в контекста на котировките на първичните дилъри.

Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с фиксиран лихвен процент или скотов 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 скотовите 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 (АКК) в контекста на котировките на първичните дилъри.

Ако първичните дилъри не котират цена за държавна облигация с фиксиран лихвен процент или скотов 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, 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.

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 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 облигация доходност.

з) *пазарната стойност на публично търгуваните инструменти от типа на облигациите с фиксиран лихвен процент и на инструментите на паричния пазар на кредитни институции, икономически оператори и унгарски местни органи* се определя по брутната стойност за Ден Т, изчислена от средната стойност на нетната цена купува-продава, котирана в следобедните часове на Ден Т (данни за цените, показвани от 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 търгувани облигации с променлив лихвен процент и инструменти на паричния пазар на кредитни институции, икономически оператори и унгарски местни органи* се определя по средната стойност на цената купува-продава, котирана в следобедните часове на Ден Т (данни за цените, показвани от Bloomberg или Refinitiv, или публикувани от маркетмейкъра, предоставящ котировки за дадения инструмент), плюс лихвата, начислена до Ден 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 и инструментите на паричния пазар* се оценяват по брутната цена за Ден Т на базата на средната стойност на най-добрата доходност „купува-продава“, регистрирана от 3 маркетмейкъра в Ден 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, 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 и книжата на паричния пазар* се оценяват по сумата на средната стойност на трите най-добри ценови котировки „купува-продава“ за Ден Т, представени от 3 маркетмейкъра, и лихвата, натрупана до Ден Т, или, ако това не е възможно, оценката се извършва по линейен 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) ако по мнение на Депозитаря ликвидационната цена на ценните книжа е по-ниска от цената, изчислена в съответствие с букви в) – л), като основа за изчисляване на нетната стойност на активите се използва ликвидационната цена, определена от Депозитаря. 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 екраните 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.

м) дяловете на фонд от отворен тип се оценяват по нетната стойност на активите за дял в Ден Т.

н) дяловете на фонд от затворен тип,

- ако има котировки за дяловете на конкретния инвестиционен фонд от затворен тип, се оценяват по средната стойност на котировката „купува-продава“ за Ден Т;
- 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.

о) при оценката на *споразумения за обратно изкупуване под попечителство* се вземат предвид едновременно спот и форуърд раменете, както следва:

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

спот-продажба – форуърд покупка: 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“.

п) при оценката на *репо 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.

р) вземанията се признават в съответствие със счетоводните разпоредби, приложими за инвестиционните фондове. Ако Депозитарят 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.

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

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

у) 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 котират 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.

ф) 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.

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 котират 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) 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 служители, изпълняващи функциите, определени в действащата Политика за оценяване:

- (i) ръководител на отдела за управление на риска
- (ii) ръководител на бекофиса
- (iii) служител по съответствието.

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 котираните 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 фючърси* 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, котиран в съответните валути, или по форуърдния курс, изчислен от суаповите точки, котиран 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 непрекъснатата 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 в зависимост от процента 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 възвръщаемостта

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. ПОЗОВАВАНЕ НА АНГАЖИМЕНТ 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

36.1.1 Текуща такса за управление на фонда

За извършването на своята дейност и за други услуги, които не могат да бъдат квалифицирани като посреднически и непосреднически услуги, изброени по-долу, в случая с Дялове на Фонда от серия „А“, Управителят на Фонда начислява на Фонда такса за управление, която не може да надвишава 2% от нетната стойност на активите на Фонда годишно.

Дебитиране на таксата за управление на фонда: пропорционалната част от таксата за управление на фонда – изчислена за последната нетна стойност на активите – се дебитира ежедневно и става платима 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:

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

б) други, непосреднически услуги:

- ba) 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.

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 0,05% 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 от първия ден на месеца, следващ референтния ден.

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 до 3 500 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. Данъчната основа се изчислява, както следва: консолидираната стойност на дяловете на фондовете, управлявани от Управителя на Фонда, 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 HUF 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. 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 горепосочените разходи: максимум 1,5% от нетната стойност на активите на Фонда годишно.

Други разходи и плащания, дължими от Фонда

С изключение на елементите, изброени в раздел 36.1, които се начисляват на Фонда като такса за управлението му, Фондът поема всички разходи и разноси, направени във връзка с управлението и инвестициите му, включително данъци и съдебни разноси, както и задължения за плащане, наложени на Фонда съгласно влезли в сила окончателни съдебни решения/официални решения, включително съдебни разноси и всякакви други разходи и разноси, направени във връзка с производството, както и разходите за принудително изпълнение на вземания към 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 обезпечавя 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 за услуги, съдържащ поръчката, се посочва паричната сума, предназначена за закупуване на Дялове на Фонда. При покупката на Дял на Фонда Денят за сетълмент на търговската сделка е вторият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора. На четвъртия Ден за търговия след сключването на договора (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 плащане по 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. Работното време на отделните места за продажба може да се различава; инвеститорите трябва да се информират за това в конкретното място за продажба.

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 сетълмент на търговска сделка при поръчки за покупка:

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

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

41.3 Ден за плащане на търговска сделка при поръчки за покупка

При покупката на Дял на Фонда Денят за плащане по търговската сделка е четвъртият Ден за търговия след деня на сключване на договора.

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 сетълмент 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 сетълмент на търговската сделка е вторият Ден за търговия, следващ деня на сключване на договора. Мястото на продажба извършва сетълмент на доставката за инвеститора на четвъртия ден след деня на сключване на договора (Ден за плащане по 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.

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.

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 Денят за сетълмент 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 сetylмент 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 инвеститорът възстановява авансово получената сума, намалена с цената на продаденото количество – изчислена по нетната стойност на активите за дял, приложима в Деня на сetylмент 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 инвеститорът 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 инвеститора, изчислена по последната налична нетна стойност на активите за дял в деня на поръчката.

На втория Ден за търговия, следващ Деня за сetylмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка) Основният дистрибутор извършва сetylмент по сметката на инвеститора 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 сetylмент 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 сetylмент 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 инвеститора, а на втория Ден за търговия, следващ Деня за сetylмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), той деблокира сметката и дебитира количеството откупени Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститора и заверява сметката с цената на Дяловете на Фонда – изчислена по нетната стойност на активите на единица, приложима за Деня за сetylмент 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 (без Основния дистрибутор)

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 инвеститора, а на втория Ден за търговия, следващ Деня за сetylмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), той деблокира сметката и дебитира количеството откупени Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститора 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 сetylмент 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 (без Основния дистрибутор)

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 инвеститора, а на втория Ден за търговия, следващ Деня за сetylмент на търговската сделка (Ден за плащане по търговската сделка), той деблокира сметката и дебитира количеството откупени Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа на инвеститора 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 сetylмент 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 сetylмент на търговска сделка при поръчки за откупуване

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

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

42.3 Ден за плащане на търговска сделка при поръчки за откупуване

При откупуване на Дяловете на Фонда Денят за плащане по търговската сделка е четвъртият Ден за търговия след деня на сключване на договора.

Аналогично, в случай на **трансгранично предлагане на пазара** Денят за сетълмент на търговската сделка и Денят за плащане по търговската сделка, определени по-горе, имат 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.

Основният дистрибутор 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, алинеи 2—4 от Закона за инвестиционните посредници. Основният дистрибутор носи същата отговорност пред инвеститорите за дейността на наетия от него посредник, каквато носи самият той.

Цената за дистрибуция на Дяловете на Фонда се основава на нетната стойност на активите з Дял на Фонда.

С изключение на спирането или временното преустановяване на дистрибуцията или преустановяването на обслужването на клиенти от страна на Основния дистрибутор, той е длъжен да приема поръчки за покупка и откупуване на Дяловете на Фонда, емитирани от Фонда, в Дните за търговия по време на Часовете за търговия на Местата за продажба, определени за дистрибуция.

Сетълментът на поръчките за покупка и откупуване, подадени от инвеститорите съгласно горепосоченото и получени в Часовете за търговия на съответното Място за продажба, се извършва на втория Ден за търговия, следващ деня, в който е подадена поръчката – като Ден за сетълмент на търговската сделка – и възнаграждението за извършения по този начин сетълмент на тези поръчки се заверява или изплаща на инвеститорите на четвъртия Ден за търговия – като Ден за плащане по търговската сделка – след деня на подаване на поръчката.

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 Основния дистрибутор 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.

Основният дистрибутор отговаря за разпределянето на сумата между притежателите на Дялове на Фонда при закупуване или откупуване на Дялове на Фонда или при прекратяването на Фонда. Основният дистрибутор 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 сепълмент 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 в Унгария, 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.

Таксата за поръчки за покупка, подадени чрез Местата за продажба на Основния дистрибутор, е максимум 5% от цената на покупката, но не повече от 250 евро, като цялата сума се дължи на Основния дистрибутор.

Таксата за поръчки за откупуване и реинвестиране, подадени чрез Местата за продажба на Основния дистрибутор, е максимум 5% от поръчката за откупуване, но не повече от 250 евро, като цялата сума се дължи 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 само Дялове на Фонда, които се съхраняват по сметката за ценни книжа на инвеститора 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

Дяловете на Фонда се предлагат на пазара от Основния дистрибутор единствено 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: 31.12.2023 г.: 4 062 809 евро

26.08.2022 г. – 31.12.2022 г. доходност на извънгодишна база:

Серия „А“: -1,6%

31.12.2022 г. – 31.12.2023 г.

Серия „А“: 12,76%

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, ПОСВЕЩАВАНО 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:

Общо описание на сделките за финансиране с ценни книжа и суаповете за обща доходност, използвани от Фонда, и обосновката за тяхното използване	Описанието на суаповете за обща доходност, прилагани от Фонда, е включено 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. 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. 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 заемане, а в случай на получаване в заем на ценни книжа Фондът сключва (къса) сделка за обезпечена продажба, като реализира печалба от спада на 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, други дългови ценни книжа, банкови депозити, акции, колективни инвестиционни инструменти, други ценни книжа, емитирани в чужбина								
Максимален дял от управляваните активи на Фонда, който може да подлежи на докладване	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Максимален дял</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити</td><td>50%</td></tr> <tr> <td>Други дългови ценни книжа</td><td>20%</td></tr> <tr> <td>Ценни книжа за колективно инвестиране</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table>		Максимален дял	Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити	50%	Други дългови ценни книжа	20%	Ценни книжа за колективно инвестиране	100%
	Максимален дял								
Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити	50%								
Други дългови ценни книжа	20%								
Ценни книжа за колективно инвестиране	100%								
Очакван дял от управляваните активи на Фонда, който може да бъде предмет на докладване	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Очакван дял</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити</td><td>25%</td></tr> <tr> <td>Други дългови ценни книжа</td><td>10%</td></tr> <tr> <td>Ценни книжа за колективно инвестиране</td><td>80%</td></tr> </tbody> </table>		Очакван дял	Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити	25%	Други дългови ценни книжа	10%	Ценни книжа за колективно инвестиране	80%
	Очакван дял								
Държавни облигации и държавно гарантирани ценни книжа, банкови депозити	25%								
Други дългови ценни книжа	10%								
Ценни книжа за колективно инвестиране	80%								

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, ценни книжа, както е определено в споразуменията за кредитна подкрепа (CSA) на Международната асоциация за суапове и деривативи (ISDA).
Оценка на обезпечението	По дневната пазарна стойност в съответствие с принципите на оценяване, определени в споразуменията CSA на ISDA и в индивидуалните кредитни споразумения
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 пониска 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	Съгласно предвиденото в споразуменията CSA на ISDA и в индивидуалните кредитни 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, биоразнообразието, 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 за устойчивостта*, подробности за която са достъпни в тази декларация (*Декларация относно неблагоприятното въздействие на инвестициите върху факторите за устойчивост и прилагане на политиката 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. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ФОНД

52.1 Наименование на дружеството

Управител на Фонда на Фонда е OTP Fund Management Ltd. Неговата правна форма: 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. ДАННИ 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 Сг. 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 ЗА ОДИТОРА, ЗАДЪЛЖЕНИЯ

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.). Лицето, отговорно за одита, е 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 ЗА ДИСТРИБУТОРИТЕ, ЗАДЪЛЖЕНИЯ

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).

Задължения на Основния дистрибутор:

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 Основният дистрибутор 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 публикувал 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 Multi-Asset Balanced Fund of Funds, 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.

56.2 Съдистрибутори на Фонда

„Банка ДСК“ АД – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Седалище: 1036 Sofia, 19 Moskovska St., Bulgaria

Регистрирана от Софийски градски съд по фирмено дело № 756/1999

OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Седалище: Domovinskog rata 61, 21000 Split, Hrvatska

Регистрирана от Градския съд в Сплит по фирмено дело № 060000531

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията -.

Седалище: Slovenska cesta 58., 1000 Ljubljana, Slovenia

Регистрирана от Търговския съд по фирмено дело № 5860580000

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) – непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

Седалище: Bulevar Revoulcije 17, Podgorica, Montenegro

Регистрирана в Централния регистър на стопанските субекти с регистрационен номер 4-0001633

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.

Седалище: Bulevardi "Bajram Curri", Godina "Down Town", kt.8, Tirane, Albania

Регистрационен номер на фирмата: NUIS K41424801U

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.

59. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ, ДЕЛЕГИРАНИ (АУТСОРСВАНИ) НА ТРЕТИ ЛИЦА, ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

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.

60. ЗА ПКИПЦК – ОПИСАНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ДЕПОЗИТАРЯ, ОПИСАНИЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ДЕЙНОСТИТЕ, ДЕЛЕГИРАНИ (АУТСОРСВАНИ) ОТ ДЕПОЗИТАРЯ

Задачите на Депозитаря са описани в раздел 53 от Политиката за управление на фонда.

Депозитарят не може да извършва дейности за Фонда, които могат да доведат до конфликти на интереси между Фонда, инвеститорите във Фонда, Управителя на Фонда и него самия, освен ако Депозитарят не е разделил функционално и йерархично изпълнението на задачите си на депозитар от другите си потенциално конфликтни задачи и потенциалните конфликти на интереси не са идентифицирани, управлявани, наблюдавани и оповестявани по подходящ начин на инвеститорите на Фонда. По силата на депозитарния договор Депозитарят има право да възлага някои от функциите си на трети лица, ако са изпълнени условията, посочени в Закона за колективното инвестиране. Отговорността на Депозитаря не се влияе от факта, че някои депозитарни функции, засягащи активите на Фонда, са били възложени на трети страни. Управителят на Фонда предоставя на Инвеститорите информацията, описана в раздели 53 и 60 от настоящата Политика за управление на Фонда и в раздел 8 от Проспекта на Фонда, като публикува консолидирания Проспект и Политиката за управление на фонда и при поискване предава печатно копие от тях.

Будапеща, 12 май 2025 г.

.....
Gergely Balázs Szarka Krisztina Gergely
OTP Fund Management Ltd.
от името на OTP Fund Management Ltd. и
OTP Multi-Asset Balanced Fund of Funds
като Емитент

ЕЛЕКТРОННО ПОДПИСАН ДОКУМЕНТ

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 Multi-Asset Balanced Fund of Funds
Управител на Фонда:	OTP Fund Management Ltd. (седалище: H-1026 Budapest, Riadó u. 1-3.)
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
Дял на Фонда:	инвестиционни дялове, емитирани от Фонда.
Закон за инвестиционните посредници:	Закон CXXXVIII 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.
Политика за оценка	Одобрен от Управителя на Фонда правилник със съдържанието, предписано от Закона за колективните инвестиции и Регламента за ЛУАИФ, която определя източниците на ценообразуване и процедурите, които могат да се прилагат за оценка на инвестиционните инструменти на инвестиционните фондове, управлявани от Управителя на Фонда.
Надзорен орган:	Magyar Nemzeti Bank (Националната банка на Унгария)
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 възнаграждението, 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 унгарските Съдистрибутори като Чуждестранни съдистрибутори, изброени в приложения 2.б – 2.е 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 в съответното Място на продажба
Ограничение за емитиране	За целите на записването на Дялове на Фонда от серия „А“ Управителят на Фонда определя максималния брой – горна граница – на предлаганите

	Дялове на Фонда съгласно чл. 106, ал. 2 от Закона за колективните инвестиции. Максималният начален капитал на Фонда е четири милиарда и петстотин милиона форинта. В случай на Дялове на Фонда от серия „А“ сумата на записването се изчислява в унгарски форинти (HUF) по официалния среден валутен курс на Magyar Nemzeti Bank, който е в сила в последния ден от периода на записване.
Ден за плащане по търговска сделка:	денят, в който сумата, дължима на инвеститорите след сетълмента, се изплаща или заверява на инвеститорите
Територия на дистрибуция:	територията на държавите, в които се разпространяват съответните серии Дялове на Фонда (Унгария и Чуждестранните територии за дистрибуция).
Дистрибутор:	Основният дистрибутор и Съдистрибуторите
Закон за кредитните институции:	Закон ССХХХVII от 2013 г. за кредитните институции и финансовите предприятия.
Период на записване:	1 август – 3 август 2022 г.
Закон за колективните инвестиции:	Закон XVI от 2014 г. за тръстовете за колективно инвестиране и техните управители и за изменение на някои свързани с финансите закони
Двоен работен ден:	работен ден в Унгария, който в същото време се смята за работен ден в чужда държава по отношение на конкретната чуждестранна територия на дистрибуция
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: H-1054 Budapest, Szabadság tér 5–6.)
Работен ден в Унгария:	всеки ден, в който Основният дистрибутор е отворен за работа (с изключение на продължителността на периодите на затваряне, разрешени от Надзорния орган)
Ден за търговия в Унгария:	всички работни дни в Унгария по време на срока на действие на Фонда, с изключение, по отношение на дистрибуцията и откупуването, на периода на временно спиране на откупуването [чл. 114—116 от Закона за колективните инвестиции] и прекратяване на дистрибуцията [чл. 113 от Закона за колективните инвестиции], както и когато обслужването на клиентите на дистрибутора е спряно по отношение на съответния дистрибутор
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
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, освен Основния дистрибутор, който участва в дистрибуцията по силата на споразумение с Основния дистрибутор и Управителя на Фонда.
Проспект:	настоящия 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, на когото е възложено разпространението на Дяловете на Фонда и който поема отговорност за Дяловете на Фонда и за информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с декларацията си по раздел 14 от Проспекта, а именно 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.а: Места за записване на Основния дистрибутор по отношение на Дяловете на Фонда от серия „А“

i) Кол центърът и онлайн услугата OTPdirekt, брокерската услуга OTPdirekt 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 ще се публикуват от Основния дистрибутор в отделно съобщение.

ii) Клонове на OTP Bank Plc., предоставящи услуги в областта на ценните книжа, достъпни на посочения по-долу уебсайт

<https://www.otpbank.hu/portal/hu/Kapcsolat/Fiokkereso>

Приложение 2.б: Списък на продажбите на Банка ДСК като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията)

Клоновете на Банка ДСК можете да намерите на уебсайта по-долу:

<https://dskbank.bg/en/contacts/branch-network>

Приложение 2.в: Списък на продажбите OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia) като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията)

Наименование на клон	Седалище:	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 2.г: Списък на продажбите на OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва след паспортизацията)

Клоновете на OTP banka d.d. можете да намерите на уебсайта по-долу:

<https://www.otpbanka.si/branches-atm>

Приложение 2.д: Списък на продажбите на Crnogorska komercijalna banka a.d. като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.)

Crnogorska Komercijalna Banka – Bulevar Revolucije 17, Podgorica

Приложение 2.е: Списък на продажбите на Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) като Съдистрибутор (непрекъснатата дистрибуция на Фонда започва въз основа на разрешението на местния надзорен орган за дистрибуцията на Фонда.)

Може да бъде намерен на уебсайта на OTP Bank Albania по-долу:

<https://otpbank.al/sq/tregjet-globale/>

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

Фондове от отворен тип, създадени за неопределен срок

OTP Total Return Derivative Fund (OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP AHA Derivative EUR Fund of Funds (OTP AHA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Africa Equity Fund (OTP Afrika Részvény Alap)
 OTP Asian Equity Fund of Funds (OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja)
 OTP CETOP Index Tracking UCITS ETF (OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2025 (OTP Céldátum 2025 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2030 (OTP Céldátum 2030 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2035 (OTP Céldátum 2035 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2040 (OTP Céldátum 2040 Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2045 (OTP Céldátum 2045 Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2050 (OTP Céldátum 2050 Alapba Fektető Alap)
 OTP USD Short Bond Fund (OTP Dollár Rövid Kötvény Alap)
 OTP EMDA Total Return Derivative Fund (OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP EMDA EUR Derivative Fund of Funds (OTP EMDA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP EMEA Derivative Bond Fund (OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap)
 OTP EUR Short Bond Fund (OTP Euró Rövid Kötvény Alap)
 OTP Treasures of Earth Total Return Derivative Fund (OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP Fundman Equity Fund (OTP Fundman Részvény Alap)
 OTP Climate Change Equity Fund (OTP Klímaváltozás Részvény Alap)
 OTP Central European Equity Fund (OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap)
 OTP Maxima Bond Fund (OTP Maxima Kötvény Alap)
 OTP Meta Derivative Global Bond Fund (OTP Meta Származtatott Globális Kötvény Alap)
 OTP Multi-Asset Balanced Fund of Fund (OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja)
 OTP Multi-Asset Conservative Fund of Funds (OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja)
 OTP Multi-Asset Dynamic Fund of Funds (OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja)
 OTP Western European Equity Fund (OTP Nyugat-Európai Részvény Alap)
 OTP Omega Fund of Funds (OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Optima Capital Guaranteed Bond Fund (OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap)
 OTP Russian Equity Fund (OTP Orosz Részvény Alap)
 OTP Palette Derivative Mixed Fund (OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap)
 OTP Planete Emerging Market Equity Fund of Funds (OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Premium Active Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium EUR Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Balanced Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Growth Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Derivative Fund of Funds (OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja)
 OTP Premium Derivative EUR Fund of Funds (OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja)
 OTP Premium Money Market Fund (OTP Prémium Pénzpiaci Alap)
 OTP Premium Trend Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Quality Derivative Equity Fund (OTP Quality Származtatott Részvény Alap)
 OTP Sigma Derivative Total Return Fund (OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap)
 OTP Spectra Derivatives Fund of Funds (OTP Spectra Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Strategic EUR Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
 OTP Supra Total Return Derivative Fund (OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP Supra USD Derivative Fund of Funds (OTP Supra Dollár Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Supra EUR Derivative Fund of Funds (OTP Supra Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Terra Commodity Fund (OTP Terra Árpiaci Alap)
 OTP Capital Guaranteed Short Bond Fund (OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap)
 OTP Turkish Equity Fund (OTP Török Részvény Alap)
 BUX ETF (OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap)
 OTP Trend Total Return Derivative Fund (OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP USA Equity Fund (OTP USA Részvény Alap)
 OTP New Europe EUR Derivatives Fund of Funds (OTP Új Európa Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP New Europe Total Return Derivative Fund (OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott 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 Euro Bond Fund (OTP Zártkörű Euró Kötvény Alap)
OTP II Private Emerging Market Equity Fund of Funds (OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
OTP II Private Bond Fund (OTP II. Zártkörű Kötvény Alap)
OTP Private Developed Market Equity Fund of Funds (OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
OTP Private Institutional Equity Fund (OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap)
Fund investing in the OTP Private Global Total Return Fund (OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap)
Fund investing in the OTP 'Stalice' Private Fund (OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap)