

28.3.2025 г.

ПРОСПЕКТ

ДФ ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД

УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

**ДОГОВОРЕН ФОНД
„ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”**

колективна схема за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, с основна цел нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове посредством реализиране на максималния възможен доход, при поемане на висок риск

дата: 28.03.2025 г.

Договорен Фонд „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД” (наричан по-долу ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД” или само „Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД („Управляващото Дружество”), издава/ продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Проспектът за публично предлагане на дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД” („Проспекта”) съдържа цялата информация за Фонда, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД” и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да предоставя различна информация. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Фонда.

Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени рискове. Вж. „Рисков профил и рискови фактори” на стр. 27 - 31 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишните финансови отчети на Договорния Фонд отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Комисията за финансов надзор е потвърдила проспекта, което не е препоръка за инвестиране в предлаганите дялове. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в проспекта данни.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ.....	4
2.	УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД.....	6
2.1.	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО.....	6
2.2.	ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....	6
2.3.	ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ.....	8
2.4.	ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	9
2.5.	УПРАВЛЕНИЕ И ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”.....	9
2.6.	ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ.....	12
2.7.	БАНКА ДЕПОЗИТАР.....	13
2.8.	ОДИТОР.....	16
2.9.	ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ.....	16
3.	ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ.....	16
3.1.	ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.....	17
3.2.	ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА.....	17
3.3.	КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА.....	17
3.4.	ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	24
3.5.	ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР.....	28
3.6.	ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ.....	28
3.7.	ВЪЗЛАГАНЕ НА ФУНКЦИИ И ДЕЙНОСТИ НА ТРЕТИ ЛИЦА.....	32
4.	РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	33
4.1.	РИСКОВ ПРОФИЛ.....	33
4.2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	33
5.	ДАНЪЧЕН РЕЖИМ.....	39
5.1.	КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”.....	39
5.2.	ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА.....	39
5.3.	ДАНЪКА ВЪРХУ ДОБАВЕНАТА СТОЙНОСТ.....	39
5.4.	ДАНЪК ВЪРХУ НАСЛЕДСТВОТО.....	40
5.5.	ДАНЪК ВЪРХУ ДАРЕНИЕ.....	40
5.6.	ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ СТРАНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	40
6.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ.....	41
6.1.	ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ.....	41
6.2.	ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	42

6.3.	ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	43
7.	ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ	43
7.1.	ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	44
7.2.	ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”	44
7.2.1.	ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”	45
7.2.2.	ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ ФОНДА.....	47
7.3.	ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ.....	49
7.4.	РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”	51
7.5.	ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	51
8.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
9.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	54
9.1.	ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”	54
9.2.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	54
9.2.1.	ИМУЩЕСТВО. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	54
9.2.2.	НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ И БРОЙ ДЯЛОВЕ	55
9.2.3.	ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ. ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ	55

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД” е приложен Основен информационен документ, който съдържа в резюме най-важната информация за Фонда, представена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор и отговарящ на изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2017/653 на комисията от 8 март 2017 година за допълване на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) чрез определяне на регулаторните технически стандарти за представянето, съдържанието, преразглеждането и изменението на основните информационни документи, както и за условията за изпълнение на изискването за предоставяне на тези документи.

Получаване на допълнителна информация за ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”, както и безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- в офиса на Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43, телефон: (+359 2) 921 05 32 и (+359 2) 806 37 50, факс: (+359 2) 921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, от 9:00 до 17:00 ч.
- на Интернет страница: www.ifm.bg

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: Александър Викторович Майстер, Изпълнителен директор на Управляващото дружество, и Стела Пенчева Желева, Прокуриснт на Управляващото Дружество.

С подписите си на последната страница от Проспекта горепосочените лица, декларират, че:

- при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

- доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорния Фонд.

1. ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции и други дялови ценни книжа на дружества, държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/ продават на инвеститорите и изкупуват обратно от тях.

Фондът не е юридическо лице. Той се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД от 06.10.2014 г. По смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор, което е извършено през месец февруари 2015 г. Фондът се учредява за неограничен период от време.

Фондът има следния адрес: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс: (+359 2) 921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, интернет страница: www.ifm.bg.

Инвестиционни цели: Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Кой може да инвестира: Лица, търсещи инвестиция при поемане на умерен до висок риск, целят стабилен доход и умерен растеж на вложените средства посредством нарастване на стойността на инвестицията.

Рискове:

Инвестиране в дялове на Фонда не се ползва с гаранцията на банков депозит. Няма сигурност, че ДФ „Инвест НЕКСТ Фонд“ ще постигне поставените инвестиционни цели.

Специфични (несистемни) рискове:

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди.

Лихвен риск. Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

Валутен риск. Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

Кредитен риск. Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира Фонда, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Ликвиден риск. Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

Управленски риск. Възниква, поради управлението на портфейла на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ по преценка на УД, без да се следва определен портфейл еталон.

Оперативен риск. Отнася се до риска от директни или индиректни загуби или неочаквани разходи за Фонда в резултат на недостатъчен или неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен.

Риск от концентрация. Отнася се до възможността от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти или групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

Риск от инвестиции в деривати. Дериватите носят допълнителни, специфични за тях рискове (освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск) - в това число допълнителен управленски риск, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата.

Системни рискове:

Общ макроикономически риск. Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България.

Системен лихвен риск. Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск. Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск. Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск. Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Законодателни промени. Понастоящем печалбата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не се облага с корпоративен данък. Промяна в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Фонда.

Други системни рискове. Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, включително неговият инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

Банка Депозитар. „Юробанк България“ АД (наричана по-долу и само Банка Депозитар) съхранява активите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционни Посредници. Инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество, ще се извършват от ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД.

2. УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД

Този раздел съдържа информация за:

- *Управляващото Дружество, което организира и управлява Фонда;*
- *Лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);*
- *Инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото Дружество при управление на Фонда;*
- *Банката Депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му.*

Като договорен фонд, ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Фонда, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране, прекратяване и текущо управление. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант - служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда.

Управляващото Дружество е установено в Република България, която е и държавата по произход на Фонда. Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат за сметка на Фонда.

2.1. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Фондът се организира и управлява от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02 / 806 37 50 и 02 / 921 05 32, факс: 02/ 921 05 21, електронен адрес (e-mail): office@ifm.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.ifm.bg. Управляващото дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден от КФН с решение № 290 – УД от 14.02.2007 г.

УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 20.03.2006 г.; притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 290 – УД от 14.02.2007 г. Лицензът на Управляващото Дружество е разширен с Решение № 407 – УД от 03.06.2013 г. на КФН. Вписано е в Търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 13.03.2007 г. по ф. д. № 3839/2007 г., и е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията съгласно вписване 20080407163053 от 07.04.2008 г. с ЕИК 175256096.

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на 505 408 (петстотин и пет хиляди четиристотин и осем) лева. Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

2.2. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са Александър Викторович Майстер, Ива Красимилова Миткова и Валентин Веселинов Ангелов.

**Александър Викторович
Майстер**

Длъжност:	Изпълнителен член на СД и представляващ на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Образование:	Висше образование, образователно-квалификационна степен Магистър по специалност „Транспортна Техника и Технологии“, Технически Университет – София (1998 г.)
Квалификация:	Владее английски език
Относим професионален опит:	В периода от декември 2013 г. до настоящия момент подпомага дейността на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД като от м. февруари 2014 г. заема позицията „Ръководител Управление на риска“. С решение № 963-УД от 15.08.2019 г. на председателя на Комисията по финансов надзор, Александър Майстер е одобрен за член на Съвета на директорите на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД и считано от 28.08.2019 г. е вписан в Търговския регистър като член на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество.

**Ива Красиминова
Миткова**

Длъжност:	Председател на СД на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Образование:	Висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност „Финансов Мениджмънт“ от УНСС, гр. София. В периода 2014 – 2016 г.
Относим професионален опит:	От месец юли 2020 г. до момента – Прокурист Актива Асет Мениджмънт АД, София От юни 2020 г. до момента – Организатор сделки с ценни книжа Актива Асет Мениджмънт АД, София От април 2018 до юни 2020 – Член на Съвета на директорите ЕФ Асет Мениджмънт АД, София От януари 2018 г. до май 2020 – Ръководител отдел нормативно съответствие Актива Асет Мениджмънт АД, София От януари 2017 до януари 2018 – Експерт в отдел за нормативно съответствие Актива Асет Мениджмънт АД, София От януари 2016 до януари 2017 – Организатор сделки с ценни книжа ЕФ Асет Мениджмънт АД, София

**Валентин Веселинов
Ангелов**

Длъжност:	Зам. председател на СД на Управляващото Дружество
-----------	---

Служебен адрес:	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Образование:	Висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност “Икономика”, Програма - Статистика, иконометрия и актюерство Специализация - Актюерство и управление на риска от Софийски университет „Св. Климент Охридски“- гр. София. В периода 2015 – 2017 г.
Квалификация:	Работа с компютър (Word, Excel, Power Point, Outlook), Работа със системата FLEX CUBE, Работа със системата T24, Работа със системата на WU, Работа със системата на Money Gram, BusinessObject, I – Apply, I – Doc.
Относим професионален опит:	От месец април 2017 г. до момента – Актюер ЗД ЕВРОИНС АД От октомври 2015 г. до април 2017 г. – Главен касиер Обединена българска банка От февруари 2015 до октомври 2015 г. – Банков касиер Алфа Банк – клон България

Стела Пенчева Желева

Длъжност:	Прокурист на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Образование:	Висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност “Финанси” от СА Димитър Ценов, гр. Свищов. В периода 2005 – 2006 г.
Квалификация:	Владее добре английски език
Относим професионален опит:	От месец април 2004 г. до момента – Различни позиции в ЗД ЕВРОИНС АД (Ръководител направление ликвидация на щети, Експерт, контрол ликвидационна дейност в Специализирана служба за вътрешен контрол, Регионален застрахователен координатор – ликвидация на щети и др.).

Дружеството се представлява заедно от изпълнителния директори г-н Александър Викторovich Майстер и прокуриста г-жа Стела Пенчева Желева.

2.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Предложенията относно инвестициите в ценни книжа и инструменти на паричния пазар при управлението на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ ще бъдат давани от Венета Стефанова Славова, инвестиционен консултант на Управляващото Дружество.

Венета Стефанова Стефанова

Длъжност:	Инвестиционен консултант на Управляващото Дружество
Служебен адрес:	гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43

Образование:	Висше образование, образователно-квалификационна степен Бакалавър по „Икономика“ и „Стопанско Управление“, Американски Университет в България /АУБГ/, Благоевград, Лицензиран инвестиционен консултант – сертификат № 537 - ИК/28.07.2022 г., издаден от Комисията за финансов надзор.
Относим професионален опит:	Стартира професионалния си опит през 2003 в сферата на корпоративните финанси – Интерлийз АД и ПБНБ АД, като след придобиването на сертификат CFA през 2006 се присъединява към екипа на Елана Фонд Мениджмънт, старши анализатор. С настъпването на финансовата криза към края на 2008 комбинира знания и опит в сферата на капиталовите пазари и финансово моделиране като мениджър проекти в Bulgarian Investment Advisors, фирма за осигуряване на дялов капитал и консултантски услуги по оптимизация и развитие на бизнеси. Стартира и свободна практика като експерт оценител при продажбата на няколко компании, успешно реализира собствен проект с дялов капитал в периода 2008-2010. В следствие стартира професионална дневна търговия на акции, собствено разработени стратегии, с директен достъп до NYSE и Nasdaq, организирана от Swiftrade Inc. В партньорство с Teletrade модифицира стратегиите за търговия на акции в успешна стратегия за търговия на б-те основни валутни двойки, ДУ. След пауза по майчинство се завръща на трудовия пазар като финансов анализатор в УД, финансов консултант на своб. практика, доставчик на съдържание за трейдърски сайт и финансов контролер в Техномаркет ЕАД. През лятото на 2022ра се присъединява към екипа на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“.

2.4. ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Към датата на настоящия проспект Управляващото Дружество е организирано и управлява още два договорни фонда:

- ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК“;
- ДФ „ИНВЕСТ АКТИВ“;

2.5. УПРАВЛЕНИЕ И ФУНКЦИОНИРАНЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Съгласно Правилата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в акции и други дялови ценни книжа,

инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество е длъжно да продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, включително като осигури офис/и, където да се извършва тази дейност. Продажбите и обратното изкупуване на дялове ще се извършват в офиса по адреса на управление на Управляващото Дружество.

Дялове на Фонда могат да бъдат закупени и отдалечено чрез използване на модула за приемане на поръчки в страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД - www.ifm.bg, при спазване на приетите Правила за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, през Интернет.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции, Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- определяне два пъти седмично, в сряда и петък, на база активите на фонда към предходните вторник и четвъртък, на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/ възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение - Възнаграждение се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 1.75 % (едно цяло и седемдесет и пет на сто) от стойността на активите на Фонда, към всеки ден на определяне на нетната стойност на

активите („НСА“), разделен на реалния брой дни в годината. Възнаграждението за неработни дни е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

УД начислява и плаващо възнаграждение за успех в размер на 15% от реализираната доходност, което се начислява всеки работен ден върху абсолютния ръст на НСА, а именно върху положителната разлика (ако има такава) между НСА за текущия ден и по-високата от следните две стойности: последната изчислена НСА (за последния предходен работен ден) и най-високата НСА до момента, постигната през календарната година. Това възнаграждение се дължи и начислява само в случай, че НСА на един дял за текущия ден е по-висока едновременно от НСА на един дял за последния предходен ден, в който е изчислена НСА и от най-високата НСА на един дял, постигната до момента през календарната година. При изчисляване на възнаграждението в първия работен ден от всяка нова календарна година за най-висока НСА се счита изчислената за последният работен ден на предходната година НСА.

За първата година от съществуване на Фонда началната дата от която започва сравняването на постигнатата доходност е първата дата, на която започва предлагането на дяловете на Фонда.

Управляващото дружество начислява уговореното възнаграждение ежедневно на база официално обявената предходна нетна стойност на активите. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, до пето число на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, разходите за дейността на Фонда включват:

- възнаграждение на Банката Депозитар - съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния депозитар, други регулирани пазари и организации, осигуряващи клиринг и сетълмент, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива инструменти и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове във Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Към настоящия момент служителите на УД получават само постоянно възнаграждение. В случай на постигнати добри резултати от дейността на УД, Съвета на директорите може да вземе решение за изплащане на допълнително (променливо) възнаграждение, при спазване правилата, описани в чл. 108, ал. 4, т. 11-13 от ЗДКИСДПКИ. Управляващото дружество може да не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 – 13 от ЗДКИСДПКИ, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответния служител не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

Отчитайки размера, организацията, естеството, обхвата и сложността на дейността на УД, както и с оглед размера на управляваните колективни инвестиционни схеми, към настоящия момент не следва да се създава комитет по възнагражденията и такъв не е създаден.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата, както и да придобият акции на Дружеството, се определят от Общото събрание на акционерите на УД. Възнаграждението на изпълнителния член на Съвета на директорите се определят с решение на Съвета на директорите.

Възнаграждението на ръководителя на звено „Нормативно съответствие“ се определя с решение на Съвета на директорите.

Възнагражденията на служителите се определят от представляващите УД при спазване на разпоредбата чл. 14, ал. 1 от Политиката за възнагражденията на Управляващото дружество.

Към настоящия момент управляващото дружество не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при изплащането на възнагражденията. Интегрирането на рисковете за устойчивостта е приемливо, когато те са от значение за положителните резултати по отношение на инвестициите на Фонда, тъй като това би се отразило положително освен на него и на служителите на управляващото дружество. Политиката за определяне и изплащане на възнаграждението е изготвена по начин, който насърчава и гарантира доброто и ефективно управление на риска по отношение на рисковете за устойчивостта, при което структурата на възнагражденията не насърчава прекаленото поемане на рискове за устойчивостта и е свързана с коригираните спрямо риска резултати. Тази информация е публикувана на електронната страница на управляващото дружество www.ifm.bg.

Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Управляващо дружество Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД на всяко лице при поискване.

Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество, включително всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, в това число такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда.

2.6. ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

Управляващото Дружество е избрало ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД и ИП „ЕВРО-ФИНАНС“ АД за инвестиционни посредници на Фонда, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество, и чрез който да се сключват и изпълняват сделки с инструменти на паричния пазар и ценни книжа на регулиран пазар.

ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. Георги Раковски № 140, тел.: (+359 2) 921 05 10, факс: (+359 2) 921 05 21; електронна поща: office@intercapitalmarkets.com; електронен адрес в Интернет: <https://www.intercapitalmarkets.com/bg> ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД е вписано в

Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131057477. ИП е основан през 2002 г. и получава лиценз за дейност като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор през февруари 2003 г. ИП е пълноправен член на Българската фондова борса - София (единственият организиран пазар на акции в България) и на Централния депозитар АД.

ИП „Евро-Финас“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5. Телефон за контакти: (+359 2) 980 56 57, факс: (+ 359 2) 981 1496 Електронен адрес: office@eurofinance.bg електронна страница в Интернет (web-site): www. Eurofinance.bg.

ИП „Евро-Финас“ АД притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на инвестиционни услуги и дейности по занятие на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави, в съответствие с Решение № 81-ИП/01.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор /КФН/.

Съгласно сключените договори, инвестиционните посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и изпълняват сделки с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своята инвестиционна политика, определена в правилата на Фонда и настоящия проспект. Действията по предходното изречение се извършват от инвестиционните посредници по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на договорите с ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД и ИП „ЕВРО-ФИНАНС“ АД, ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ заплаща на Инвестиционните посредници комисионно възнаграждение по договаряне за всеки отделен вид финансови инструменти, но не повече от тарифата на ИП „ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД и комисионна съгласно Приложение 1 по договора с ИП „ЕВРО-ФИНАНС“ АД

Договорите с Инвестиционните Посредници са сключени за неопределен срок. Договорите могат да бъдат прекратени по взаимно съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие, отправено от всяка страна.

2.7. БАНКА ДЕПОЗИТАР

Наименование, седалище и адрес на управление

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Фонда „Юробанк България“ АД, гр. София.

Банката депозитар „Юробанк България“ АД е учредена през 1991 г., вписана в търговския регистър на СГС по ф.д. № 10646/91 г., парт. № 414, том 4, стр. 91, пререгистрирана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 05.03.2008 г. с ЕИК 000694749, има Лицензия № Б 05 / 02.04.1991 г., издадена от БНБ. „Юробанк България“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Витоша, ул. Околовръстен път № 260, телефон: (02) 8166101, факс: (02) 988 8191, електронен адрес (e-mail): custody@postbank.bg и Интернет страница (web site): www.postbank.bg

Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната е длъжна:

- да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със закона и с Правилата му;
- да следи за спазването за закона и правилата на Фонда при изчисляване на нетната стойност на дяловете, тяхната емисионна стойност и цената на обратното изкупуване;

- да следи и осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;
- да осигури разпределянето на доходите на Фонда в съответствие със закона и с Правилата му;
- да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на Управляващото дружество и на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на Правилата или на договора за депозитарни услуги;
- най-малко веднъж месечно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;
- да осигури превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с негови активи;
- да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Договорния Фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

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

А. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Фонда;

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

В. се управляват от Банката Депозитар, при което последната:

- поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Банката депозитар;
- поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
- осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
- предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
- предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по **буква Б** по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

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

Когато парични сметки са открити на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Договорен Фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по **буква Б** по-горе и собствените парични средства на Банката депозитар.

Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на Банката депозитар за съхранение, като последната:

- съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Банката депозитар (финансови инструменти под попечителство);
- гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар при спазване на изискванията за наблюдение на паричните потоци, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

По отношение на другите активи, различни от тези които се водят при Банката Депозитар, последната:

- проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;
- поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с договора за депозитарни услуги.

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по договора такси и комисиони за съхранение и трансфер на ценни книжа, съгласно Приложение 1 към договора. Основните дължими такси и комисиони са тези за съхранение и трансфер на ценни книжа, както и за потвърждаване на НСА. Комисионите за съхранение на ценни книжа се определят като процент на годишна база от среднодневните баланси на книгата. Размерът на процента варира в зависимост от вида на ценните книжа и инструменти. За трансфери на ценни книжа (изходящи и входящи) Банката има право на такси, които също са различни в зависимост от вида на ценните книжа и от мястото на трансфера. Таксата за потвърждаване на НСА също варира в зависимост от размера на нетната стойност на активите на фонда и от броя на емисиите, включени в портфейла му. Всички дължими такси и комисиони по Приложение 1 към Договора за депозитарни услуги са заплащат ежемесечно - в началото на всеки месец - за предходния.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление

на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. Ако до 90 (деветдесет) дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия. Освен в предвидените в закона случаи, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Комисията нова банка депозитар.

Описание на всички функции по съхранение, делегирани от банката депозитар, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

Банката депозитар използва услугите на банки поддепозитари. Към датата на изготвяне на този проспект банката депозитар използва следните банки поддепозитари:

- Bank of New York Mellon
- Eurobank Ergasias S.A.
- Bancpost, Romania
- Clearstreambanking, Luxembourg
- Deutsche Bank A.Ş., Turkey
- Стопанска Банка АД – Скопие, Македония

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с използването на услугите на банки поддепозитари.

Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно: идентификация на банката депозитар и описание на нейните задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат, както и описание на всички функции по съхранение, делегирани от банката депозитар, списък на лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

При поискване на инвеститорите се предоставя актуална информация за изброените по-горе обстоятелства относно банката депозитар.

2.8. ОДИТОР

Общото събрание на акционерите на „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД избра ДЕС Николай Михайлов Полинчев, за проверка и заверка на годишния финансов отчет и баланс на дружеството за 2024 г.

2.9. ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Фонда.

3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

За Фонда

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е договорен фонд по смисъла на чл. 4 и чл. 5, ал. 1, 2, 4 и 5 от ЗДКИСДПКИ. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ. Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се съхраняват от Банка Депозитар.

3.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основната цел на Договорния Фонд е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ ще постигне инвестиционните си цели.

3.2. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда нарастване на стойността на инвестициите и реализирането на печалби посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил.

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на база на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в акции, дългови ценни книжа, дялове на колективни инвестиционни схеми и деривативни инструменти. Политика на Фонда предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране в ликвидни финансови активи и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия включва и осигуряване на както лихвен доход, така и на доход под формата на капиталова печалба.

С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

Портфейлът на Фонда няма да следва (или търси да репликира) определен портфейл еталон или индекс. Управляващото Дружество ще ползва своята преценка относно относителните тегла в портфейла на различните видове допустими активи.

Географски фокус на Фонда

Географският фокус на Фонда се определя според валутата, в която са деноминирани активите на Фонда. Според този критерий, инвестициите на Фонда ще бъдат реализирани основно в лева и евро. Фондът може да инвестира и в други валути, но при условие, че валутният риск е напълно хеджиран.

3.3. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА

Съгласно нормативните изисквания, инвестициите на договорния фонд се състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) и буква б) от ЗДКИСДПКИ;
6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падеж не повече от 12 месеца при спазване на действащите нормативни изисквания;
7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;
8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;
9. други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън посочените в т. 1-8 при спазване на законовите ограничения за инвестиране на не повече от 10 на сто от активите си тях.

Фондът може да придобива деривативни инструменти по т. 7 с базов актив само инструменти по т. 1 - 8 и да използва деривативи само в съответствие със стратегията на фонда; Фондът възнамерява да придобива експозиция към определен позволен инструмент, чрез инвестиране в дериватив с базов актив този инструмент, само когато прецени, че е по-ефективно да придобие експозиция към съответния базов актив непряко (чрез деривати), вместо пряко, чрез закупуване на съответния базов актив. Ефективността на подобна сделка ще се преценява сравнявайки транзакционните разходи, ликвидността и достъпа до пазарите и тяхната прозрачност, съответно на базовия актив и на деривативния инструмент или инструменти върху базовия актив.

Фондът може да придобива деривати, които водят до възникване на експозиция в чужда валута само с цел хеджиране. Инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валута, различна от базовата валута на Фонда (български лев) или в евро - докато в България е в сила валутен борд съгласно чл. 28 - 29 от Закона за Българската народна банка, следва да са изцяло хеджирани.

Структура на портфейла

В Таблица 1. е представена структура на активите, към която фондът ще се стреми да се придържа.

Таблица 1. Структура на активите

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
<p>Акции, търгуеми права, други прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар, включително борсово търгувани фондове (ETFs), борсово търгувани записи (ETNs) и борсово търгувани стоки (ETCs), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;</p> <p>Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;</p>	до 80%
<p>Акции в дружества, прехвърляеми ценни книжа и търгуеми права, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;</p>	до 70%
<p>Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа;</p> <p>Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар;</p>	до 60%
<p>Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;</p>	до 30%
<p>Акции и/или дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, друга държава членка или трета държава, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ, при условие, че в учредителните им актове, уставите или правилата им е предвидено, че могат да инвестират общо не повече от 10 на сто</p>	до 10%

от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране.	
Парични средства, банкови депозити и влогове или други платежни средства;	до 50%
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания;	до 50%
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.	до 10 %

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в рамките на горепосочените ограничения, регламентирани в Правилата на Фонда.

Към настоящия момент УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Причините са това са:

- Спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство – при предоставяне на услуги управляващото дружество се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към управляващото дружество биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;
- Правната рамка все още не е довършена, а именно:
 - липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
 - има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;
- Липсата към настоящият момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса.
- Разходите за техническо и софтуерно обезпечаване необходимо при отчитането на ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на управляващото дружество;
- Потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия

профил на съответния Договорен фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск;

- Съображенията дали достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация.

Независимо, че към настоящия момент управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и инвестиционните съвети върху факторите на устойчивост, ще извършва текущ преглед на законовите изисквания при отпадане на причините за не отчитане, изброени по-горе и промяна на инвестиционната политика на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за спазване на принципа за действие в най-добър интерес на Фонда и неговите дялопритежатели.

Кратка информация за основните инвестиции на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Държавни ценни книжа ("ДЦК"). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар (като краткосрочни ДЦК (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти). Съгласно Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания: а/ имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.; б/ имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.; в/ подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни; г/ рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансовите инструменти с падеж по б. „а“ и „б“ или с корекции на доходността по б. „в“.

Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава. Българските общини издават общински облигации. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

Корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в България. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са

обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обръщение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за „тройно“ обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност, осъществява дейността си под надзора на БНБ и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Акции. Акциите са ценни книги, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от дружеството емитент. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване капитала на дружеството акционерите имат право да запишат нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и капиталова печалба от покачване на пазарната цена на акциите.

Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ възнамерява да инвестира и в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина.

Влогове в кредитни институции. Влоговете или депозитите са парични средства, оставени на съхранение в банките и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Депозитите могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Кредитните институции (банките) се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор“ на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

Деривати, наричани още производни ценни книжа (инструменти), чиято стойност зависи от стойността и нейната динамика на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Например опции, фючърси, суапове и други. Поради т. нар. „ефект на лоста“ (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

Други инвестиционни стратегии и техники. Хеджиране

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове („хеджиране“): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Фондът може да използва деривативи само в съответствие със стратегията на фонда. Деривативи, които водят до валутна експозиция, могат да бъдат използвани само с цел хеджиране. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. „Рискови фактори: Рискове при използване на деривати“). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Репо сделки

Възможно е ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД”, в съответствие със закона и Правилата на Фонда, да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо” сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

- намаляване на риска;
- намаляване на разходите;
- генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и на правилата за диверсификация на риска.

Използването на тези техники не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в Правилата на Фонда.

Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 7, ал. 2 от Правилата си, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Допълнителни права за извършване на сделки за продажба на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от Фонда („репо” сделки)

Фондът може да сключва такива сделки на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Допълнителни правила за извършване на сделки за покупка на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни „репо” сделки).

Фондът може да сключва такива сделки на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

- по време на действие на договора Фондът не може да продава финансовите инструменти - предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фондът не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;
- стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на обратна репо сделка, са:

- инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
- облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от

публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

- акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;
- облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна.
- акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

3.4. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

1. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, с изключение на случаите и при условията на т. 4 по-долу.

2. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

3. Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

4. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, като и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла с тези институции.

5. Независимо от ограниченията по т. 1 - 3 ФОНДА не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите на ФОНДА.

6. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която

подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите в покрити облигации, надхвърлящи ограничението по т. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда;

8. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 4.

9. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с дериватни финансови инструменти съгласно т. 1 – 7, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

10. Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 9.

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

12. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

13. Общият размер на инвестициите в колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, друга държава членка или трета държава, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ, при условие, че в учредителните им актове, уставите или правилата им е предвидено, че могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

14. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти и определена съгласно чл. 43, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми дългови ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.

15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 3 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по т. 1-11.

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

17. Договорният Фонд не може да придобива повече от:

- десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

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

Последните четири ограничения не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

19. При спазване на принципа за разпределение на риска, Управляващото Дружество може да не прилага точки 1 - 13 при управлението на Фонда в срок до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по точки 1 - 13, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

20. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото Дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Структурата на активите и пасивите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, трябва да бъдат в активи, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда;
- не по-малко от 5 на сто от активите на Фонда трябва да са парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:
 - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
 - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
 - парични средства във валута на Великобритания, Швейцария и в евро.

Фондът може да поддържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове. Паричните средства на Фонда (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона, не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда.

Фондът трябва да поддържа минимални ликвидни средства:

- парични средства, (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона, прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния

пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ, (в които е допустимо Фондът да инвестира съгласно Правилата си), и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ, и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

- парични средства (вкл. влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

Други ограничения

При управление на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН.

Така например Фондът не може да извършва дейност, различна от колективно инвестиране в прехвърляеми дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи, посочени в Правилата и настоящия Проспект, на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на Фонда, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, както и обратно изкупуване на дялове на база нетната стойност на активите на Фонда, по искане на притежателите на дялове, освен ако другата дейност е необходима за осъществяване на (основната) дейност по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество може да взема решение за преобразуване на Фонда само чрез сливане или вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка на ЕС. Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана са недействителни спрямо притежателите на Дялове. Независимо от ограниченията за предоставяне на заеми и гарантиране задълженията на трети лица, Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Управляващото Дружество и Банката Депозитар, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ.

Фондът не може да ползва заеми, освен в следните случаи:

- за придобиване на чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.
- при наличие на разрешение на Комисията за заем на стойност до 10 на сто активите на Фонда, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда; и условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Действията, извършени в нарушение на разпоредбите на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ и съответстват на нормативните изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото Дружество, при условие че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на Комисията. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Комисията

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

3.5. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР

Инвестиционният продукт на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е предназначен за лица (институционални инвеститори, граждани, фирми), които:

- търсят инвестиция с умерен до висок риск, с цел реализиране на стабилен доход;
- желаят да има сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- се стремят да повишат дохода от свободните си парични средства в средносрочен до дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дяловете на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в продукт, структуриран предимно в акции, дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при умерено до високо ниво на риск и възможност за постигане на стабилна доходност.

3.6. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ

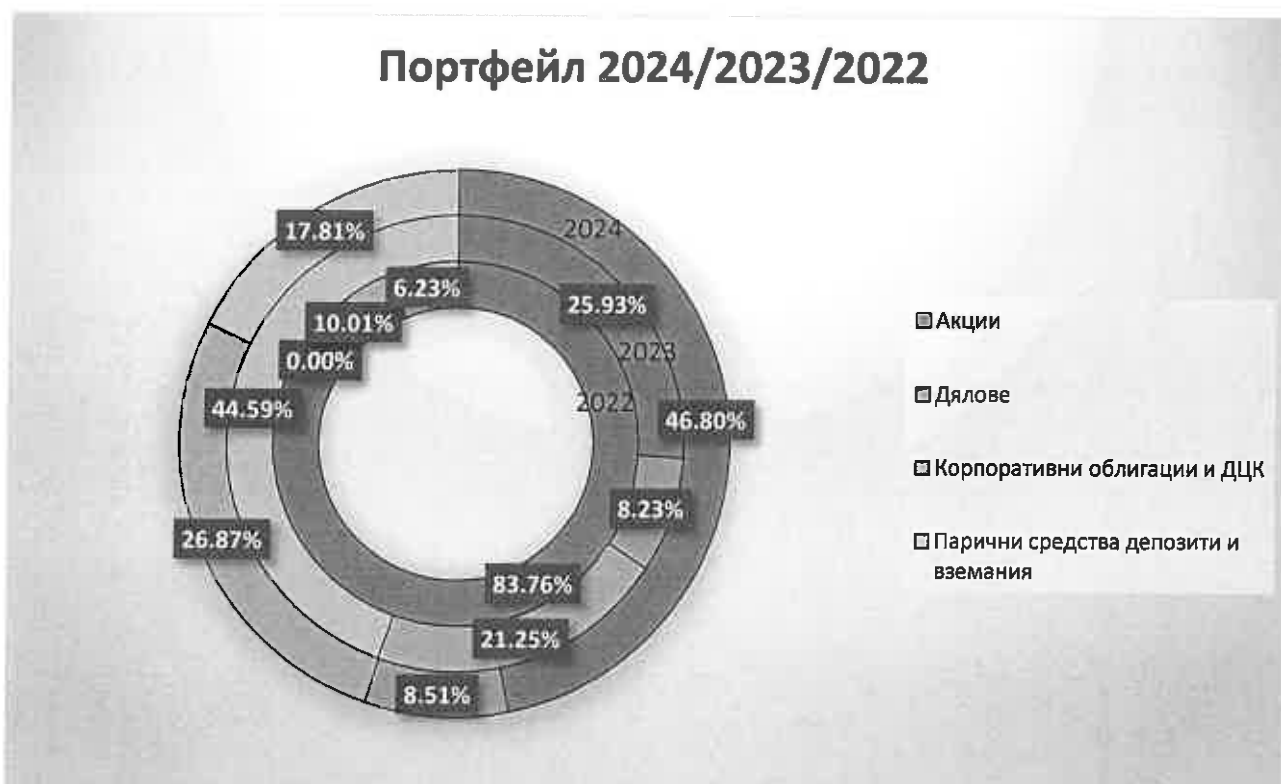
ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е учреден през месец февруари 2015 г., публичното му предлагане започва на 04.01.2016 г. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на ФОНДА са за периода 01.01.2022 г. – 31.12.2024 г.

А) данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид – общо и по вид активи.

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“:

Вид ценни книжа	31 Декември 2024 г. в лв.	%	31 Декември 2023 г. в лв.	%	31 Декември 2022 г. в лв.	%
Акции	246122.45	46.80%	112615.29	25.93%	92705.72	83.76%
Държавни ЦК	141304.57	26.87%	92257.37	21.25%	-	-
Дялове	44772.62	8.51%	35758.38	8.23%	-	-
Корпоративни облигации	-	-	-	-	11076.82	10.01%
Парични средства и депозити	93617.71	17.80%	193558.74	44.57%	6610.32	5.97%
Вземания	43.20	0.01%	43.20	0.01%	283.86	0.26%
Обща стойност на портфейла	525860.55	100.00 %	434232.98	100.00 %	110676.72	100.00 %

*данните не са индикатор за бъдещи резултати



Най-голям дял в портфейла на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ към края на 2024 г. заемат акциите или – 46.80%, следвани от държавните ценни книжа, техният дял е 26.87%.

Б) данни за структурата на инвестиционния портфейл.

Активи	Стойност към	% от	Стойност	% от	Стойност към	% от
	31 Декември		към 31		31 Декември	
	2024 г. в лв.	актива	2023 г. в лв.	актива	2022 г. в лв.	актива
1. Парични средства в разплащателни сметки в лева	91194.21	17.34%	109943.39	25.32%	2 950.43	2.67%
2. Парични средства в	2423.50	0.46%	83615.35	19.26%	3 659.89	3.31%

разплащателни сметки във валута						
3. Корпоративни облигации	-	-	-	-	11 076.82	10.01%
4. Акции	246122.45	46.80%	112615.29	25.93%	92 705.72	83.76%
5. Държавни ЦК	141304.57	26.87%	92257.37	21.25%	-	-
6. Дялове	44772.62	8.51%	35758.38	8.23%	-	-
7. Вземания	43.20	0.01%	43.20	0.01%	283.86	0.26%
Общо активи:	525860.55	100.00%	434 232.98	100.00%	110 676.72	100.00%

Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение – политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея:

Всички активи, получени от Фонда в резултат на използвани техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по долу. При изчисляване на праговете по чл. 45 и 46 от ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Управляващото дружество следи за спазването на ограниченията в портфейла на Фонда.

При изчисляване на рисковата експозиция на колективна инвестиционна схема към насрещната страна, съгласно ограниченията по чл. 45 ЗДКИСДПКИ, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгувания деривативен договор с тази насрещна страна. Управляващото дружество може да нетира позиции на колективната инвестиционна схема в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна, ако може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на колективната инвестиционна схема. Може да бъде извършено нетиране само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.

Управляващото дружество може да намали експозицията на колективната инвестиционна схема към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти чрез предоставяне на обезпечение. Предоставеното обезпечение трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата. При изчисляване на рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна управляващото дружество взема предвид ограниченията по чл. 45, ал. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ, ако управляващото дружество предоставя обезпечение на насрещната страна по сделка с извънборсово търгуван деривативен инструмент от името на Договорния фонд. Предоставеното обезпечение може да бъде отразено по нетна стойност, ако управляващото дружество може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на Договорния фонд.

В случаите, когато от името и за сметка на Договорния фонд се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии: ликвидност; оценяване; качество на емитента; корелация; диверсификация на обезпечението; рисковете, свързани с управлението на обезпечението; при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи

от депозитаря на колективната инвестиционна схема; колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея; непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага; паричното обезпечение може само да бъде:

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

Паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение. Паричното обезпечение се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства. Фондът може да надвиши ограничението за диверсификация, ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и на всички регионални или местните органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи ценни книжа. Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, инструменти издадени от публични международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг минимум от една от големите три рейтингови агенции – Standard&Poors, Fitch или Moody's. В случай, че Фонда придобие парично обезпечение той се разпорежда с него съгласно инвестиционната си стратегия съобразно Проспекта и Правилата си.

В случай, че Фонда поучава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество е длъжно да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестове при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност да се оцени ликвидния риск на Фонда, свързан с обезпечението. Политиката за стрес-тестовите на ликвидността съдържа най-малко следните елементи:

1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;
2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;
3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;
4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

Управляващото дружество въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработване на политиката за предвиждане на евентуални загуби се взимат предвид:

1. характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените;
2. резултатите от стрес-тестовите.

Политиката за предвиждане на евентуални загуби обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за неподвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

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

и се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

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

- а) взема се текущ курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението;
- б) взема се стандартното отклонение на валутния курс спрямо лева на месечна база за последните 12 месеца;
- в) при оценка на евентуалната загуба от обезпечението се взема обменен курс изчислен по формулата: ТЕКУЩ ВАЛУТЕН КУРС КУПУВА – СТАНДАРТНО ОТКЛОНЕНИЕ НА ГОДИШНА БАЗА;
- г) оценката на обезпечението по б. "б" се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

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

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

Информацията относно намерението на Договорния Фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция:

Управляващото Дружество не възнамерява да ползва във Фонда завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

3.7. ВЪЗЛАГАНЕ НА ФУНКЦИИ И ДЕЙНОСТИ НА ТРЕТИ ЛИЦА

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

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

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;
3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45 г, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

4. РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информацията относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“. Ако инвеститорите не са готови да поемат, тези рискове, тези дялове не са подходяща инвестиция за тях.

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания поради състава или техниките на управление на инвестиционния портфейл на Фонда. Предходните резултати на Фонда (ниво на възвращаемост) нямат връзка с бъдещите му резултати и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на Фонда. При все, че водеща инвестиционна цел на Договорен фонд “Инвест НЕКСТ Фонд” е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

4.1. РИСКОВ ПРОФИЛ

Инвестирането в дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен до висок риск.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда нарастване на стойността на инвестициите и реализирането на печалби посредством стабилен лихвен и капиталов доход при умерено до високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, дългови ценни книжа и в инструменти на паричните пазари.

Инвестирането в дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е свързано с определени рискове. Препоръчваме инвеститорите да се запознаят с тях, преди да вземат инвестиционно решение.

4.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Цените на финансовите инструменти, в които инвестира договорният фонд, могат да се покачат или да се понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си в момент, когато цените на притежаваните от фонда финансови инструменти са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

Видове рискове и оценяване на рисковете

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на ДФ „ИНВЕСТ ЗЛЕН ФОНД“ са:

Рискове за устойчивостта:

Рисковете за устойчивостта се разбират като събития или условия, които са екологични, социални или свързани с корпоративното управление, които биха могли да окажат реално или потенциално отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията, ако възникнат такива.

▪ **Екологичен риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;

▪ **Социален риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде

негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);

▪ **Управленски риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура)

▪ **Фактори на устойчивост** - екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;

Значителен аспект на рисковете за устойчивостта включва свързаните с това рискове за околната среда и репутацията (напр. чрез призови за бойкот на продукти, които нарушават трудовото законодателство), които се отнасят до компании и емитенти.

Преценката за бъдещото въздействие на рисковете за устойчивостта (ESG: природни, социални и такива на управлението) върху доходността на даден финансов продукт се крие в това, че могат да бъдат генерирани различни доходности или дори по-ниски такива в определени пазарни условия от продукт, който не съблюдава рисковете на устойчивостта. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на критериите за устойчивост. Съответно, договорният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

В общия случай, неблагоприятните въздействия на устойчивите рискове могат да бъдат по-малки за финансови продукти, които отчитат ESG рисковете при взимането на инвестиционни решения, отколкото за тези продукти, които не ги отчитат. Вземането предвид на ESG рисковете може да има положителен ефект върху доходността на продукта, поне в дългосрочен план, тъй като намаленото тегло или отсъствието на емитенти с налични устойчиви рискове от портфейла на съответния продукт, може да смекчи или дори да елиминира лошо представяне в следствие на реализиран риск на устойчивостта.

Следва да се има предвид, че **Управляващо дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на Фонда.**

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Основните рискове, които са от значение за Фонда са описани по-долу:

Специфични (несистемни) рискове

▪ **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансови инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- **Лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

- **Валутен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или паричен депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и курса на лева или еврото. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна

експозиция.

- **Ценови риск**, свързан с инвестиции в дадена ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

▪ **Кредитен риск** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на Фонда и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано. Наблюдават се три типа кредитен риск:

- **Контрагентен риск** е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по сделки с финансови инструменти и/или инструменти на паричния пазар.
- **Сетълмент риск** е рискът, възникващ от възможността Договорният фонд да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил своите задължения по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките, сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.
- **Инвестиционен кредитен риск** е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Лимитите за сделки и нивата на риск, свързани с кредитния риск, се одобряват и преразглеждат на тримесечие от Съвета на директорите на Управляващото дружество по предложение на ръководителя на Отдел „Управление на риска“.

▪ **Ликвиден риск** – рискът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

▪ **Управленски риск.** Възниква поради управлението на инвестиционния портфейл на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ по преценка на управляващото дружество, без да се следва определен портфейл или индекс еталон. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

▪ **Операционен** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове са вътрешни - свързани с организацията на работата на Управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ и външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на

Фонда. Вътрешните от своя страна включват рискове, свързани с персонала и технологични рискове, а външните – риск на обкръжаващата среда и риск от физическо вмешателство. Оценката на операционните рискове, свързани с дейността на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се извършва от Отдел „Управление на риска“

▪ **Инфлационен риск.** Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ да не получат реален доход под формата на нараснала покупателна способност или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

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

▪ **Риск от инвестиции в деривативни финансови инструменти.** Управляващото дружество сключва сделки с деривативни инструменти само в съответствие със стратегията за инвестиране на фонда. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира за сметка на Договорния фонд са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху дългови ценни книжа,
- валутни фючърси, договори за форуърдни курсове, фючърси върху акции;
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- валутен форуърд,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху акции,
- опции върху индекси,
- опции върху ETFs,
- опции върху суапове,
- опции върху валутни курсове,
- варианти върху дългови инструменти,
- варианти върху акции,
- суапове,
- CDS.

Като последица от използването на деривати може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на

механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани.

Обща рискова експозиция (за деривативни финансови инструменти)

В съответствие с Правилата за оценка и управление на риска на Договорния фонд, Управляващото дружество може да сключва от негово име сделки с деривативни финансови инструменти:

- с инвестиционна цел, съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Правилата му;
- с цел управление на риска - за хеджиране на пазарен и кредитен риск.

С цел управление на риска, свързан с позициите на Договорния фонд в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на Договорния фонд, както и ограниченията за концентрация посочени в Наредба № 44.

Системни рискове:

▪ *Общ макроикономически риск*

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Положителните фактори за макроикономическата стабилност през последните години са: присъединяването на България към Европейския Съюз, подобряване на външнотърговското салдо, запазване на данъците на ниски нива, нарастване на производителността на труда, изграждане на стратегически важни инфраструктурни обекти, очакваното подобряване на темпа на усвояване на фондовете, договорени с Европейския Съюз.

Негативните фактори за макроикономическата стабилност са високата безработица, наличието на бюджетен дефицит, спад на преките чуждестранни инвестиции, високото ниво на проблемните кредити на търговските банки, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за рязко увеличаване на заплатите.

Общият политически консенсус за запазване на макроикономическата и финансова стабилност, официалната позиция за бързо присъединяване към еврозоната, както и непрекъснатата хармонизация на българското законодателство с европейското, намалява значително макроикономическия риск. Въпреки това, в развиваща се икономика като българската, макроикономическият риск остава важен параметър.

▪ *Системен лихвен риск*

Системният лихвен риск е вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането. Исторически ниските лихвени нива през последните години в световната икономика, в еврозоната, както и в България в частност, имат благоприятно влияние върху икономическото

развитие на страната. Започналото затягане на монетарната политика в еврозоната и в България ще даде отражение върху икономическия ръст и Управляващото Дружество следи този риск отблизо.

▪ ***Системен валутен риск***

Системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева спрямо чуждестранните валути. Фиксирането на българската валута към еврото чрез въвеждането на валутен борд през 1997 г. ограничава колебанията на лева спрямо чуждите валути в рамките на колебанията на еврото спрямо чуждите валути. Тъй като колебанията на еврото са значително по-ниски отколкото колебанията на лева, то в момента българският лев черпи валутна стабилност благодарение на фиксирания курс. Системният валутен риск е малко вероятен, като се има предвид, че принципите на валутния борд продължават да бъдат заложили в програмата и бюджета на правителството. В този смисъл, на този етап системният валутен риск не е разглеждан като съществен и най-вероятно ще остане такъв до въвеждането на единната европейска валута като официално и единствено разплащателно средство в България.

▪ ***Системен инфлационен риск***

Системният инфлационен риск е вероятността от покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. За да ограничи този риск, Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс между активите на Фонда с фиксирана и променлива доходност, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда.

▪ ***Политически риск. Законодателни промени.***

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Понастоящем печалбата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“.

▪ ***Други системни рискове.***

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

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“.

В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

По-долу е представен общият данъчен режим на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

5.1. КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък. С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на договорен фонд.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

5.2. ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не се облагат доходите от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Облагаеми са доходите, формирани от положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дялове на колективни инвестиционни схеми в полза на чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство. Задължението за деклариране и внасяне на данъка е на лицето, придобило дохода. Данъкът е окончателен и е в размер на 10 на сто. При наличие на Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане се прилага по-благоприятният режим за лицето, получател на дохода.

5.3. ДАНЪКА ВЪРХУ ДОБАВЕНАТА СТОЙНОСТ

Съгласно Закона за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаното възнаграждение за Управляващото дружество не се начислява.

5.4. ДАНЪК ВЪРХУ НАСЛЕДСТВОТО

Съгласно чл. 29 от Закона за местните данъци и такси (ЗМДТ), наследеното в страната имущество подлежи на облагане по този закон в България, както когато имуществото е получено от български граждани, така и когато е получено от чуждестранни граждани.

Съгласно глава втора, Раздел II от ЗМДТ, наследникът дължи данък върху имуществото, което е наследил по закон, завещание или завет. Данък не се дължи, ако наследникът е преживелият съпруг на наследодателя или наследници по права линия без ограничения. Наследеното имущество (включващо правата и намалено със задълженията на наследодателя) се оценява към момента на откриване на наследството, като в случай, че наследственото имущество включва ценни книжа, те се оценяват по възможност по пазарна стойност. След като се оцени, наследствената маса се разделя на наследствени дялове, съгласно правилата на Закона за наследството. Размерът на дължимия данък се определя за всеки наследник или заветник поотделно, както следва:

а) за братя и сестри на наследодателя и техните деца - от 0,4 до 0,8 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.;

б) за лица извън посочените в б. „а“ - от 3,3 до 6,6 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.

Посочените данъчни ставки са максималните допустими съгласно ЗМДТ, като всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки (чл. 1, ал. 2 ЗМДТ).

Съгласно чл. 32, ал. 1 ЗМДТ, декларация се подава от данъчно задълженото лице (наследник или заветник) в общината по последното местожителство на наследодателя, а ако последният е имал местожителство в чужбина - по местонахождението на по-голямата част от имуществото му в страната.

5.5. ДАНЪК ВЪРХУ ДАРЕНИЕ

Съгласно глава втора, Раздел III от ЗМДТ се дължи данък върху стойността на имущество, придобито по дарение или безвъзмездно придобито по друг начин. Данък не се дължи, ако имуществото е придобито по дарение между съпрузи или роднини по права линия. Данъкът се дължи от надарения върху стойността на полученото имущество; в случай, че това са ценни книжа те се оценяват по възможност по пазарна стойност. Данъкът се начислява върху така определената стойност на имуществото в размер:

а) от 0,4 до 0,8 на сто - при дарение между братя и сестри и техните деца;

б) от 3,3 до 6,6 на сто - при дарение между лица извън посочените в б. „а“.

Посочените данъчни ставки са максималните допустими съгласно Закона за местните данъци и такси; всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки (чл. 1, ал. 2 ЗМДТ).

Съгласно чл. 49, ал. 1 и чл. 45 ЗМДТ, когато дареното имущество не е недвижим имот, данъкът се заплаща в общината по постоянния адрес, съответно по седалището на данъчно задълженото лице (приобретателят на имуществото, освен ако той е в чужбина - тогава данъчно задължено лице е прехвърлителят на имуществото). Лицата, които нямат постоянен адрес, заплащат данъка по настоящия си адрес.

5.6. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ СТРАНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото Дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите информацията по чл. 143у, ал. 1, т. 1 - 4 и ал. 2 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, включително за размера на изплатените доходи от спестявания, до 30 април на годината, следваща годината на изплащането на дохода. Информацията обхваща всички доходи от спестявания, изплатени през съответната календарна година.

Препоръчваме на инвеститорите да се консултират по данъчните въпроси с данъчни експерти.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд („Транзакционни разходи“); и (2) годишните разходи във връзка с дейността на Фонда („Оперативни разходи“), които са за сметка на всички негови притежатели на дялове.

6.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/ притежателите на дялове и са един от няколкото основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове.

Управляващото дружество начислява уговореното възнаграждение ежедневно на база официално обявената предходна нетна стойност на активите. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

УД начислява и плаващо възнаграждение за успех в размер на 15.00% от реализираната доходност, което се начислява всеки работен ден върху абсолютния ръст на НСА, а именно върху положителната разлика (ако има такава) между НСА за текущия ден и по-високата от следните две стойности: последната изчислена НСА (за последния предходен работен ден) и най-високата НСА до момента, постигната през календарната година. Това възнаграждение се дължи и начислява само в случай, че НСА на един дял за текущия ден е по-висока едновременно от НСА на един дял за последния предходен ден, в който е изчислена НСА и от най-високата НСА на един дял, постигната до момента през календарната година. При изчисляване на възнаграждението в първия работен ден от всяка нова календарна година за най-висока НСА се счита изчислената за последният работен ден на предходната година НСА.

За първата година от съществуване на Фонда началната дата от която започва сравняването на постигнатата доходност е първата дата, на която започва предлагането на дяловете на Фонда.

Управляващото дружество не начислява надбавки върху емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд при тяхното записване и обратно изкупуване от инвеститорите.

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- а) за издаване на депозитарна разписка – според тарифата на Централен депозитар АД;
- б) за издаване на дубликат на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;
- в) за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) - според тарифата на Централен депозитар АД;

г) за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – според съответните външни разходи.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори в предвидения в закона срок чрез съобщение:

- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество. При промяна в размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове задължението за информиране на инвеститорите се изпълнява най-късно до края на деня, следващ деня, в който Управляващото Дружество е узнало за одобрението на съответните промени в Правилата на Фонда.

6.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Тези разходи се приспадат от активите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. Годишните оперативни разходи на фонда включват възнаграждението за управляващото дружество, на банката депозитар и други оперативни разходи.

В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, като процент от годишната стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

Годишни оперативни разходи на Фонда	Като % от годишната стойност на активите на Фонда
Възнаграждение за управляващото дружество	1.75 % (а)
Други оперативни разходи	0.72 % (б)
Общо оперативни разходи	2.47 %

(а) Съгласно Правилата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

(б) В „Други оперативни разходи“ са включени основните оперативни разходи като: възнаграждение на Банката Депозитар в размер до 0.1%* от годишната стойност на активите на Фонда; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд в размер до 0.05%*; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.2%; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.07%.

* Тъй като въпросните разходи са фиксирани или имат фиксиран компонент е направено консервативното допускане, че средната годишна стойност на активите на Договорния Фонд ще бъде равностойността на 2 500 000 лв.

Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране,

управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо дружество или от друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество няма право да събира такси от ФОНДА при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които Фонда инвестира.

6.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Данни за разходите, свързани с дейността на ФОНДА.

Показатели на разходите	31 декември 2024 г. в лв.	31 декември 2023 г. в лв.	31 декември 2022 г. в лв.
Такси за КФН	400	600.00	600.00
Възнаграждение за БД	1 221.99	704.87	644.86
Възнаграждение за УД	9 037.67	2402.41	4271.47
Разходи за ЦД	881	536	764.00
Разходи за одиторски и консултантски услуги	1100	1000	-
Други услуги	528.75	20	-
Банкови такси	119.25	2113.34	1735.16
Разходи от валутни операции	798.06	4739.58	2253
Разходи по операции с финансови инструменти и преоценка на ЦК	298445.85	163749.73	310450.19
Общо разходи:	312532.57	175865.93	320718.68

7. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде могат да бъдат закупени дялове на Договорния Фонд. Представена е информация и относно начина за продажба на дяловете на Фонда, както и срока и начина за получаване на сумите срещу продадените дялове.

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане, като Фондът ги изкупува обратно постоянно от инвеститорите.

Инвеститорите могат да закупят дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите ("НСА") на Договорния Фонд за един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Определяне на нетната стойност на активите

Нетна стойност на активите на колективната инвестиционна схема се изчислява като от стойността на всички активи, изчислени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, се извади стойността на задълженията.

Честота на изчисляване на цените на дяловете

Нетната стойност на активите (НСА) на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват и обявяват два пъти седмично, в сряда и петък, на база активите на фонда към предходните вторник и четвъртък.

НСА на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови пасиви. НСА на един дял се получава, като НСА на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение. Емисионната

стойност и цената на обратно изкупуване на един дял се основава на НСА на един дял. (вж. предходния Раздел Информация за разходите - Транзакционни разходи").

7.1. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ съдържат подробна информация относно правила за оценка на активите на договорния фонд, информация за данните, анализите и факторите, използвани при оценка на активите на договорния фонд, оценка на пасивите на фонда, както и начина на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял

Тези правила могат да бъдат получени в офиса и на интернет страницата на Управляващото Дружество.

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

До края на работния ден, в който е изчисляват емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, Управляващото Дружество публикува НСА на един дял, съответно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд:

- на интернет страницата на управляващото дружество www.ifm.bg, включително, но не задължително на интернет страниците на БАУД/финансова медия/агенция;
- в офиса на Управляващото Дружество, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;

Управляващото дружество обявява в КФН обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца.

1. дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване;
2. нетна стойност на активите;
3. брой дялове в обръщение;
4. нетна стойност на активите на един дял;
5. емисионна стойност;
6. цена на обратно изкупуване;
7. дата за която са валидни определените стойности.

7.2. ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Дейността по издаване от Фонда и придобиване от инвеститорите на дялове, както и по обратното им закупуване от Фонда, се осъществява въз основа на договор между инвеститора и Управляващото Дружество съгласно изискванията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, като с един договор могат да се уреждат отношенията във връзка с покупка и продажба на дялове от всички управлявани от Управляващото Дружество договорни фондове.

Закупуването и обратно изкупуване на дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно чл. 59 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 58 и следв. от Наредба 38 от 2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 51 от 05.06.2020 г.) (Наредба 38). Дялове на Фонда могат да бъдат закупени и отдалечено чрез

използване на модула за приемане на поръчки в страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД - www.ifm.bg, при спазване на приетите Правила за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, през Интернет.

7.2.1. ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта. Поръчките за покупка на дялове се подават всеки работен ден между 09.00 и 16.30 часа.

- По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващото Дружество в: гр. София, р-н Искър бул. „Христофор Колумб“ № 43, телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 9210532, факс: (+359 2) 9210521 всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа.
- Дялове на ДФ „Инвест НЕКСТ Фонд“ могат да бъдат закупени и през Интернет – след регистрация при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, през Интернет.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчки за покупка на дялове от ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с официален документ за самоличност, чийто срок на валидност не е изтекъл и на който има снимка на клиента, и се събират данни за: имената, датата и мястото на раждане, официален личен идентификационен номер или друг уникален елемент за установяване на самоличността, съдържащ се в официален документ за самоличност, всяко гражданство, което лицето притежава, държава на постоянно пребиваване и адрес, професионалната дейност на лицето и целта и характера на участието на лицето в деловите взаимоотношения с УД.

. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/ пререгистрирано по Закона за търговския регистър, представителят следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с официален документ за самоличност, както и предоставя: удостоверение за актуално състояние (заверено копие), копие от учредителния договор, учредителния акт, устав или от друг документ, необходим за установяване на наименованието, правноорганизационната форма, седалището, адреса на управление, адреса за кореспонденция, актуалния предмет на дейност, срока на съществуване, контролните органи, органите на управление и представителство, вида и състава на колективния орган на управление, основното място на търговска дейност, действителен собственик (само ФЛ), установяване целта и характера на деловите взаимоотношения, както и документ за самоличност на представляващия ЮЛ и копие на документа за самоличност на ФЛ действителен собственик.

При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт

с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). Ако при подаване на поръчката инвеститорът-физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. При подаване на поръчки за покупка на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) трябва да бъдат спазени процедурите за легитимация и представителството, предвидени в българската нормативна уредба. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за покупка на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена). Договорният Фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена. Дяловете на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял.

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката. По определената и обявена в сряда емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по определената и обявена в петък емисионна стойност се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой в офиса на Управляващото дружество. Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден на определяне на емисионна стойност, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.20 лв., същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 1.00 лв., същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка (удостоверителен документ за притежаване на дялове на Фонда, издаван от "Централен Депозитар" АД), ако такава е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки - според съответните външни разходи.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в „Централен депозитар“ АД с броя закупени дялове. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

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

Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове

При продажба (издаване) на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за продажба на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Поръчките, подавани през Интернет задължително се потвърждават от служител на Управляващото дружество, при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, през Интернет.

7.2.2. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ ФОНДА

По правило инвеститорите в ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове с минимално съдържание съгласно чл. 65, ал. 1 от Наредба № 44 на КФН от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, заедно с необходимите приложения към нея, в офиса на Управляващото Дружество в: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 9210532, факс: (+359 2) 9210521 всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис. Те са налични и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ инвеститорите - физически лица, следва да се легитимират с официален документ за самоличност съгласно Закона за българските лични документи, Закона за чужденците в Република България или Закона за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства. При подаване на поръчка от името на юридическо лице, регистрирано/пререгистрирано по Закона за търговския регистър, законният представител на ЮЛ следва да посочи единен идентификационен код (ЕИК) на представляваното лице, определен от Агенцията по вписванията, и да се легитимира с официален документ за самоличност. При подаване на поръчки от други юридически лица, включително чуждестранни юридически лица, техните представители следва да удостоверят своята представителна власт с документи съгласно приложимите закони (например, оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение от съответния регистър за актуално състояние на представляваното юридическо лице). Ако при подаване на поръчката инвеститорът-физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за извършване на разпоредителни действия (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за представяне на пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. При подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) трябва да бъдат спазени процедурите за легитимация и представителството, предвидени в българското законодателство. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офиса, където се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда в рамките на работното време на офиса на подаване, но не по-късно от 16:30 ч. в деня на подаването ѝ.

Обратно изкупуване на дялове на Фонда може да бъде извършено и през Интернет при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, през Интернет.

Цена на обратно изкупуване

С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване Фондът, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се (равна) на нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в български лева. В случай, че Управляващото дружество временно спре обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове, след неговото възобновяване, се извършва чрез подаване на нови поръчки по реда на настоящия раздел на Проспекта.

Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката. По определената и обявена в сряда цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по определената и обявена в петък цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за най-близкия ден на определяне на цена, следващ деня на приемане на поръчката.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка за останалите притежавани дялове, ако има такива и ако разписка е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки - според съответните външни разходи

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват, като сметката за ценни книжа на инвеститора в „Централен депозитар“ АД се задължава с броя обратно изкупени дялове, а дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститора по указана банкова сметка или в брой в офиса на Управляващото Дружество, в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове

При обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Поръчките, подавани през Интернет задължително се потвърждават от служител на Управляващото дружество, при условията на Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, през Интернет.

7.3. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество и ако спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ може временно да спре обратното изкупуване на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения - за срока на спирането или ограничаването;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок докато трае невъзможността;
- при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на процедурата;
- при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда и могат да се увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда - за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива) и Банката Депозитар до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта (включително на Интернет страницата на Управляващото Дружество).

В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Банката Депозитар, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в проспекта.

7.4. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

Към датата на настоящия Проспект Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ за търговия на регулиран пазар в държави-членки на ЕС.

7.5. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Фонда, значението на възможността за прехвърляне на дяловете и вторичната търговия с тях не е съществено.

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

Прехвърлянето на дяловете има действие от момента на регистрацията в "Централен депозитар" АД.

Ако в бъдещ момент дяловете бъдат приети за борсова търговия, вторичната търговия (покупко-продажби) с тях ще може да се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник - член на БФБ. За да закупят или продадат дялове на БФБ, инвеститорите ще следва да подадат поръчки "купува" или "продава" на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник ще извърши необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и осъществяване на сетълмента по нея (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централния депозитар.

Сделки с дялове на Фонда могат да се извършват и пряко между страните, като за прехвърлянето на дяловете посредством регистрацията в Централния депозитар следва да се ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвеститорите следва да имат предвид, че по отношение на сделки, сключени извън регулиран пазар и не при условията на обратно изкупуване на дялове чрез Управляващото Дружество, данъчните преференции (вж. Раздел „Данъчен Режим - Капиталова печалба. Общи положения“) не се прилагат. При дарение и наследяване на дялове се прилага аналогичен ред, като лицата следва да ползват услугите на инвестиционен посредник - регистрационен агент за осъществяване на регистрацията на прехвърлянето на дялове в Централния депозитар.

При сключване на сделки с дяловете следва да се спазват разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и наредбите по прилагането им и Правилника на Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на дяловете може да се получи от лицата за контакт, посочени на стр. 3 от Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

8. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

А) Избрана финансова информация за периода 01 януари 2022 г. – 31 декември 2024 г:

Вид ценни книжа	31 декември 2024 г. в лв.	31 декември 2023 г. в лв.	31 декември 2022 г. в лв.
Брой дялове	1024778.2025 бр.	766 731.3310 бр.	155 787.9831 бр.
Номинална стойност на един дял	1.00	1.00	1.00

Нетна стойност на активите	523917.87	396 624.22	110 418.68
Нетна стойност на активите на един дял	0.5113	0.5173	0.7088

аа) НСА на дял в началото на периода:

- 2022 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 0.7993 лева.
- 2023 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 0.7088 лева.
- 2024 г. - В началото на периода нетната стойност на дял се равнява на 0.5173 лева.

бб) дивиденди и други разпределения за дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции; разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения;
ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не е разпределял дивиденди или печалба за отчетния период.

вв) НСА на дял в края на периода:

- 2022 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 0.7088 лева.
- 2023 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 0.5173 лева.
- 2024 г. - В края на периода нетната стойност на един дял се равнява на 0.5113 лева.

гг) обща възвръщаемост на един дял:

- 2022 г. - Доходност на един дял от 01.01.2022 г. до 31.12.2022 г. е (-11.32 %).
- 2023 г. - Доходност на един дял от 01.01.2023 г. до 31.12.2023 г. е (-27.02 %).
- 2024 г. - Доходност на един дял от 01.01.2024 г. до 31.12.2024 г. е (-1.16 %).

дд) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи;

Нетната стойност на активите към 31.12.2024 г. е са 523 917.87 лв. Средната стойност на нетните активи за 2024 г. е 516 284.65 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на за всеки един ден, през който е изчислявана цена. Разходите за дейността на фонда за 2024 г. без разходите по операции и преоценка на ценни книжа са 12 741.14 лв. и представляват 2.47 % от средната стойност на нетните активи.

Б) минимална, максимална и средно-претеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за договорния фонд „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ за периода от 01 януари 2022 – 31 декември 2024 г.:

Показатели	2024 г. в лв.	2023 г. в лв.	2022 г. в лв.
Минимална емисионна стойност	0.5086	0.5172	0.7060
Минимална цена на обратно изкупуване	0.5086	0.5172	0.7060
Максимална емисионна стойност	0.5540	0.8451	0.9835
Максимална цена на обратно изкупуване	0.5540	0.8451	0.9835
Нетна стойност на активите на един дял към началото на периода	0.5173	0.7088	0.7993
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода	0.5113	0.5173	0.7088
Среднопретеглена емисионна стойност	0.5308	0.6411	0.8125

Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	0.5308	0.6411	0.8125
---	--------	--------	--------

В) брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове за периода от 01 януари 2022 г. – 31 декември 2024 г.

- През 2024 г. новоемитираните дялове са 370 419.0481 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 112 372.1766 броя. В края на 2024 г. дяловете в обръщение са 1 024 778.2025 броя.
- През 2023 г. новоемитираните дялове са 613 608.2379 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 2 664.8900 броя. В края на 2023 г. дяловете в обръщение са 766 731.3310 броя.
- През 2022 г. новоемитираните дялове са 1 130 277.2731 броя, а предявените дялове за обратно изкупуване са 1 111 566,6183 броя. В края на 2022 г. дяловете в обръщение са 155 787.9831 броя.

Г) данни за разрешените и ползваните заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем;

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ не е ползвал заеми през периода от 01 януари 2022 г. – 31 декември 2024 г.

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ. ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ФОНДА. ВЪЗМОЖНО Е НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА КОЛЕБАНИЯ ПОРАДИ СЪСТАВА ИЛИ ТЕХНИКИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ.

Управляващото Дружество обявява в дните за определяне на нетната стойност на активите на своята интернет страница www.ifm.bg, както и в офиса на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, нетната стойност на активите на Фонда, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове. Най-малко два пъти месечно Управляващото Дружество обявява в Комисията и публикува на интернет страницата си и обобщена информация за стойностите по предходното изречение с форма и съдържание, определени съгласно чл. 77 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

- в офиса на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД в гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43; телефон: (+359 2) 806 37 50 и (+359 2) 921 05 32, факс(+359 2) 921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, от 9:00 до 17:00 ч.;
- на Интернет страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД: www.ifm.bg.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

9.1. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“

ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра за колективните инвестиционни схеми, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 90-ДФ от 11.02.2015 г.; Решение № 116-ДФ, Решение № 117-ДФ и Решение № 118-ДФ от 25.02.2016 г. под номер 151, като съгласно чл. 5, ал. 2, изр. първо ЗДКИСДПКИ, Фондът се счита за учреден с вписването му в този регистър. Фондът е създаден за неограничен срок. УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 151 - ДФ от 15.04.2016 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) [176833907].

Финансовата година на Фонда съвпада с календарната (1 януари - 31 декември). Съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Фондът изготвя годишен отчет (обхващащ финансовата година) и го публикува в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, както и шестмесечен отчет (обхващащ първите 6 месеца на финансовата година) и го публикува в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и информация за ФОНДА с нормативно установеното съдържание до 10-то число на месеца, следващ отчетния месец, за който данните се отнасят. Управляващото дружество на фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Съгласно Правилата си, Фондът не разпределя доход между притежателите на дялове; реализираните доходи и печалби от дейността на Фонда се реинвестират в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на неговите активи, в интерес на притежателите на дялове.

Управляващото дружество изготвя и представя в КФН до десето число на месеца, следващ тримесечието, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към последната дата на всяко тримесечие, както и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на управляващото дружество, съгласно изискването на чл. 156, ал. 1 от Раздел XI от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Правилата на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“, както и периодичните отчети на Фонда, включително Правилата за покупка на дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, през Интернет, ще са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43; както и на Интернет страницата на УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД: www.ifm.bg.

9.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

9.2.1. ИМУЩЕСТВО. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Доколкото договорен фонд, ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в Търговския регистър, Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава имуществото (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до две година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. Ако средномесечната нетна стойност на активите на Фонда да е по-малка от 500 000 лв. в продължение на 6 последователни месеца, управляващото дружество оповестява причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Оповестяването се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

9.2.2. НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ И БРОЙ ДЯЛОВЕ

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ е 1 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

9.2.3. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ. ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ

Дяловете на Договорния Фонд са поименни безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Централният депозитар издава депозитарни разписки относно притежаваните от инвеститорите дялове, като депозитарната разписка представлява единствено и само удостоверение документ - прехвърлянето ѝ не води до прехвърляне на дяловете, описани в нея. Дяловете се прехвърлят чрез обратното им изкупуване от Фонда или посредством прехвърлянето им на трето лице по реда и при условията, описани подробно в Раздели „Покупки и продажби на дялове - Обратно изкупуване на дяловете от Фонда“ и Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия."

Основните права по дяловете са описани по-долу и включват право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда по искане на притежателя, право на информация, право на ликвидационен дял при прекратяване на Фонда, както и право на жалба. Тези права могат да бъдат определени като облигационни права; дяловете не дават на притежателите си вещни права върху имуществото на Фонда, в това число върху финансовите инструменти, включени в него.

За разлика от акциите от капитала на инвестиционните дружества от отворен тип, дяловете не дават право на глас на притежателите си, тъй като Фондът е непсонифицирано обособено имущество, а не акционерно дружество, и няма дружествени органи, в това число общо събрание на акционерите или друг подобен орган.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. Всеки притежател на дялове от ДФ „ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД“ по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи.

Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

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

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и последния изготвен междинен финансов отчет на Фонда. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация в офиса на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.


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

Договорният Фонд се прекратява:

- доброволно - по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
- принудително:
 - при отнемане от Комисията на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
 - когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;
 - в други предвидени в закона случаи. По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

Право на жалба. Управляващото дружество е приело и прилага Политика на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти. Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти на всяко лице при поискване.

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:




/Александър Майстер -
изпълнителен директор на
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/

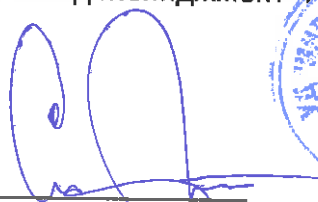


/Стела Желева -
прокурист на
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, с подписите си, положени на 28.03.2025 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.



/Александър Майстер -
изпълнителен директор на
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/



/Стела Желева -
прокурист на
УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД/

