

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ”

**ПРЕДМЕТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО: ОБИКНОВЕНИ БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ
СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Пълният Проспект за първично публично предлагане на дялове на Договорен Фонд съдържа цялата информация за Договорен Фонд „Съгласие профит”, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Договорния Фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дяловете на Договорния Фонд.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на Директорите на Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството носят солидарна отговорност с лицата по предходното изречение за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд „Съгласие профит” за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

17 януари 2011 г.

Съдържание:

| | |
|--|-----------|
| ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ | 5 |
| I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО | 8 |
| I.1. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за Договорния Фонд | 8 |
| I.2. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за лицето организиращо и управляващо Договорния Фонд | 9 |
| I.2.1 (изм. 04.08.2010 г.) Членове на Съвета на Директорите на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД..... | 9 |
| I.2.2 Взаимоотношение между Договорния Фонд и Управляващото Дружество съгласно Правилата на Договорния Фонд, общите условия на Управляващото Дружество и нормативната уредба..... | 11 |
| I.3. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционните решения (инвестиционен консултант) при управлението на Договорния Фонд | 15 |
| I.4. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на Директорите на Управляващото Дружество “СЪГЛАСИЕ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на Договорния Фонд | 15 |
| <i>Съществени условия на договорите между УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД и упълномощените инвестиционни посредници:</i> | 18 |
| I.5. Данни за Банката депозитар | 19 |
| <i>Съществени условия на договора за депозитарни услуги</i> | 19 |
| I.6. Данни за одиторите на Договорния Фонд | 20 |
| I.7. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Договорния Фонд: | 20 |
| I.8. (изм. 04.08.2010 г.) Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на Проспекта, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна | 20 |
| II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ | 22 |
| II.1. Инвестиционни цели и политика на Договорен Фонд “СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ” | 22 |
| II.1.1. Структура на активите на Договорния Фонд и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид | 22 |
| II.1.1.a) (нова от 20.12.2010г.) Други инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление на портфейла на Фонда. Репо сделки | 23 |
| II.1.2. Ограничения за структурата на активите | 25 |
| ОБЩИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА | 26 |
| II.2. Риск профил на Договорния Фонд | 27 |
| СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ | 28 |
| <i>Политически риск</i> | 28 |
| <i>Макроекономически рискове</i> | 28 |
| <i>Инфлационен риск</i> | 29 |
| <i>Други рискове, свързани с основни макроекономически фактори, влияещи върху дейността на Договорния Фонд</i> | 29 |
| НЕСИСТЕМАТИЧНИ (МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ) РИСКОВЕ | 29 |
| <i>Секторен риск</i> | 29 |
| <i>Фирменият риск</i> | 30 |

| | |
|---|----|
| <i>Ликвиден риск</i> | 30 |
| <i>Инфлационен риск</i> | 30 |
| <i>Лихвен риск</i> | 30 |
| РИСКОВЕ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ” | 31 |
| <i>Пазарен риск</i> | 31 |
| <i>Ликвиден риск</i> | 31 |
| <i>Ценови риск</i> | 31 |
| <i>Инфлационен риск</i> | 31 |
| <i>Валутен риск</i> | 32 |
| II.3. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ” | 32 |
| <i>Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите</i> | 32 |
| <i>Методи за оценка на активите</i> | 32 |
| <i>Методи за оценка на пасивите</i> | 48 |
| <i>Изчисляване на нетна стойност на активите на Договорния Фонд</i> | 48 |
| <i>Изчисляване на нетна стойност на активите на дял</i> | 48 |
| <i>Честота на изчисление на нетната стойност на активите</i> | 48 |
| II.5. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД | 53 |
| III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ | 54 |
| III.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ | 54 |
| III.2. ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ | 54 |
| III.3. ДРУГИ ВЪЗМОЖНИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ | 55 |
| IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ | 55 |
| IV.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ | 55 |
| IV.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ | 57 |
| <i>Условия и ред за обратно изкупуване на дялове</i> | 57 |
| <i>Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване</i> | 58 |
| IV.3. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ”; ЧЕСТОТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ, ОБЯВЯВАНЕ В КФН И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДНИТЕ ЗА ПУБЛИКУВАНЕТО В ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК | 59 |
| <i>Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност на дяловете</i> | 59 |
| <i>Промени в разходите за емитиране (надбавката); отстраняване на допуснати грешки при изчисляването на емисионната стойност</i> | 60 |
| <i>Условия и ред за изчисляване на цената при обратно изкупуване на дялове</i> | 60 |
| <i>Промени в разходите за обратно изкупуване; отстраняване на допуснати грешки при изчисляването на цената на обратното изкупуване</i> | 61 |
| <i>Честота на изчисляване, обявяване в КФН и публикуване на емисионната стойност и на цената на обратното изкупуване</i> | 61 |
| <i>Емисионната стойност и Цената на обратно изкупуване се обявяват и публикуват както следва:</i> | 61 |
| IV.4. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИ | 62 |
| V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ | 62 |
| VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | 63 |

| | |
|--|-----------|
| ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ПРАВАТА, КОИТО ДЯЛОВЕТЕ ПРЕДОСТАВЯТ. РЕД ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД..... | 63 |
| ПРАВА ПО ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД | 64 |
| ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД..... | 64 |
| <i>Преобразуване на Договорния Фонд</i> | <i>64</i> |
| <i>Прекратяване на Договорния Фонд.....</i> | <i>65</i> |
| <i>Ликвидация на Договорния Фонд.....</i> | <i>65</i> |
| ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК | 65 |
| ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА..... | 65 |

Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в дялове на Договорния Фонд е свързано с рискове, подробно описани от стр. 25 до стр. 30 в настоящия Прспект. Стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, като не се гарантират печалби за инвеститорите и съществува риск да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Информация: Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, обект на настоящата емисия, могат да получат информация и безплатно копие на Прспекта всеки работен ден на следните адреси:

➤ В офиса на Управляващото Дружество УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД

1301 гр.София, Р-н Триадица,

пл. Македония №1, ет.5

РАБОТНО ВРЕМЕ: ПОНЕДЕЛНИК-ПЕТЪК: 09.00-16.00

ТЕЛ./ФАКС: 02 / 917 05 72

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: АЛЕКСАНДЪР ПЕЕВ

Прспектът е достъпен и на Интернет адреси:

<http://www.synergon-asset.com/>

Използвани дефиниции и съкращения

По-долу са изброени някои от основните дефиниции и съкращения, използвани в настоящия Прспект:

Дефиниции:

| | |
|--|---|
| Договорния Фонд или Фонда | Договорен Фонд „Съгласие профит” – Договорен Фонд организиран и управляван от Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД със седалище и адрес на управление гр. София, пл. ”Македония” №1, ет. 5 |
| Управляващо Дружество или УД | “Съгласие Асет Мениджмънт” АД или дружеството, което организира и управлява Договорен Фонд „Съгласие профит”. |
| Банка Депозитар | “Обединена Българска Банка” АД, банката, с която Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД е сключило договор за депозитарни услуги във връзка с дейността на Договорния Фонд |
| Упълномощен инвестиционен посредник или ИП | Дружество, с което Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД е сключило договор за изпълнение на инвестиционни решения и нареждания на |

Проспект за първично публично предлагане на дялове

| | |
|------------------------------|---|
| | Управляващото Дружество по отношение активите на Договорен Фонд „Съгласие профит” |
| Ден Т | Ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за продажба или обратно изкупуване на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит” |
| Дата на сетълмент | Дата на приключване на сделка |
| Депозитарна разписка | Документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани по сметки в “Централен Депозитар” АД ценни книжа |
| Инвестиционен портфейл | Съвкупността от притежавани от Договорен Фонд „Съгласие профит” ценни книжа и други финансови активи, които са придобити чрез инвестиране на парични средства, набрани от продажбата на дялове на Договорен Фонд „Съгласие профит” |
| Стойност на портфейла | Стойността на активите, включени в портфейла на Фонда, като оценката им се осъществява в съответствие с приетите в Правилата на Договорния Фонд методи за оценяване стойността на активите; |
| Акции | Титули за собственост, прехвърлими права, регистрирани по сметки в “Централен Депозитар” АД, явяващи се ценни книжа, които дават право на собственика на акциите на пропорционален дял от печалбата на дружеството и на ликвидационен дял |
| Държавни ценни книжа или ДЦК | Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава |
| Корпоративни облигации | Дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/или инвестиционен ресурс |
| Ипотечни облигации | Дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с вземания по отпуснати от банката ипотечни кредити |
| Общински облигации | Дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/или инвестиционни проекти |
| Работен ден | Всеки ден, който е официален работен ден за Република България |
| Емисионна стойност | Цената, по която Договорен Фонд „Съгласие профит” продава своите дялове, основана на нетната стойност |

Прспект за първично публично предлагане на дялове

| | |
|----------------------------|---|
| | на активите на Фонда и определена за най-близкия ден, следващ деня, в който е подадена поръчката на инвеститора за закупуване на дялове |
| Цена на обратно изкупуване | Цената, по която Договорен Фонд „Съгласие профит“ изкупува обратно своите дялове, основана на нетната стойност на активите на Фонда и определена за най-близкия ден, следващ деня, в който е подадена поръчката от притежателя на дялове във Фонда, предлагащ дяловете си за обратно изкупуване |

Съкращения:

| | |
|---------------|---|
| БНБ | БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА |
| БФБ–София | “Българска фондова борса – София” АД |
| ДКЦК | Държавна комисия по ценните книжа |
| ЗППЦК | Закон за публичното предлагане на ценни книжа |
| ЗПФИ | Закон за пазарите на финансови инструменти |
| Наредба № 25 | Наредба № 25 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове |
| КФН | Комисия за финансов надзор – институцията, която поема функциите на ДКЦК от 01.03.2003 г. |
| СД | Съвет на Директорите |
| ЗЗД | Закон за задълженията и договорите |
| ЦД | “Централен Депозитар” АД |
| ЕИК (БУЛСТАТ) | Единен идентификационен код |
| НДР | Национален данъчен регистър |
| НСА | Нетна стойност на активите |
| ОБД | Общ брой на дяловете в обръщение |
| НСАД | Нетна стойност на активите на дял |
| ЕС | емисионна стойност (продажна цена) |
| ЦК | цена на обратно изкупуване на дял (цена “купува”) |
| РД | разходи за емитиране на един дял |

I. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

I.1. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за Договорния Фонд

| | |
|---|---|
| Наименование | Договорен Фонд „Съгласие профит” /до август 2010 г. с наименование „Синергон профит”/ |
| Дата на учредяване | 29.09.2006 г. |
| Организатор и управляващ Фонда | Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД |
| Номер и дата на разрешението издадено от КФН за организиране и управление на Договорен Фонд | № 1144-ДФ / 29.11.2006 г. |
| Код по ЕИК (БУЛСТАТ) | 175 188 389 |
| Номинална стойност на дял | 10 лева |
| Седалище и адрес на управление | 1301 София, пл. Македония № 1 |
| Адрес за контакти | 1301 гр.София, Р-н Триадица, пл. Македония №1, ет. 5 |
| Телефон/факс | 917 05 72 |
| Електронна поща | office@synergon-asset.com |
| Интернет адрес | www.synergon-asset.com |

Договорният Фонд „Съгласие профит” е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващо Дружество. Договорният Фонд „Съгласие профит” е с умерен до високо рисков профил.

Договорният Фонд не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. За Договорния Фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на Договорния Фонд не е предвидено друго.

Договорният Фонд осъществява дейността си в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Договорният Фонд „Съгласие профит” е организиран и управляван от УД “Съгласие Асет Мениджмънт” съгл. чл. 164а, ал.2 от ЗППЦК и по решение на Съвета на Директорите прието на 29.09.2006 г. и решение на КФН номер 1144-ДФ от дата 29.11.2006 г.

Съществуването на Договорния Фонд „Съгласие профит” не се ограничава със срок и не се предвижда затворен период.

I.2. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за лицето организиращо и управляващо Договорния Фонд

| | |
|--|---|
| Наименование | УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД / до август 2010 г. с наименование УД „Синергон Асет Мениджмънт” АД/ |
| Седалище и адрес на управление Адрес за кореспонденция: | гр.София пл.”Македония” №1, ет. 5 1301 гр.София, Р-н Триадица, пл. Македония №1, ет. 5 |
| Телефон/факс | 02/ 917 05 72 |
| Електронен адрес: | office@synergon-asset.com |
| Интернет страница: | www.synergon-asset.com |
| ЕИК по БУЛСТАТ | 175 126 124 |
| Дата на учредяване: | 06.06.2006г. |
| Номер и дата на издаденото от КФН разрешение за извършване на дейност като Управляващо Дружество | № 20 – УД /26.07.2006 г. |
| Размер на капитала | 250 000 лв. |
| Начин на разпределение на капитала | Капиталът е разпределен в 250 000 (двеста и петдесет хиляди) обикновени безналични непривилигирани акции с право на един глас. Капиталът е внесен изцяло. |
| Професионален опит | Управляващото Дружество е получило лиценз през м. Юли 2006 г. Управляващото Дружество управлява и Договорния Фонд „Съгласие престиж”. |
| Съществуването на управляващото дружество не е ограничено със срок. | |

I.2.1 (изм. 04.08.2010 г.) Членове на Съвета на Директорите на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД

Диляна Недялкова Момчилова – изпълнителен директор

| | |
|--|---|
| Образование: | Университет за национално и световно стопанство, гр. София – магистър по специалност „Счетоводство и Контрол” |
| Професионална дейност: | |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 10.2000 г.- 03.2002 |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | „SENDER” – Преводи и легализация |
| <i>Длъжност:</i> | Административен сътрудник |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 09.2002 г. -11.2003 г. |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | „Данс Фарма” ЕООД |
| <i>Длъжност:</i> | Комплексно лабораторно оборудване |
| | |

Проект за първично публично предлагане на дялове

| | |
|--|--|
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 07.2004 – 03.2010 |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | „Имоти Наеми Обслужване” ЕООД |
| <i>Длъжност:</i> | Едноличен собственик на капитала и Управител |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 01.2005 – до сега |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | „Централна Кооперативна Банка” АД |

Кристина Валентинова Димитрова – председател на СД

| | |
|--|--|
| Образование | Университет за национално и световно стопанство, гр. София – магистър по специалност „Счетоводство и Контрол”; Университет за национално и световно стопанство, гр. София – бакалавър по специалност „Стопанско управление” |
| Професионална дейност: | |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 07.2007 г. – 08.2008 г. |
| <i>Местоположение:</i> | град София |
| <i>Компания:</i> | ИП "Метрик" АД |
| <i>Длъжност:</i> | Главен счетоводител |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 11.2008 г. до момента |
| <i>Местоположение:</i> | град София |
| <i>Компания:</i> | Счетоводна къща "Сателит X " ООД |
| <i>Длъжност:</i> | съдружник |

Радостина Лъчезарова Куленска – член на СД

| | |
|--|---|
| Образование: | Университет за национално и световно стопанство, гр. София – магистър по специалност „Финанси”; Университет за национално и световно стопанство, гр. София – бакалавър по специалност „Социология” |
| Професионална дейност: | |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 11.2008 – 05.2009 г. |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | ”Холдинг Нов Век” АД |
| <i>Длъжност:</i> | Член на УС |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | 07.2008 – до сега |

| | |
|------------------------|-------------------------|
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | “Финанс Консултинг” ЕАД |
| <i>Длъжност:</i> | Офис Мениджър |

Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД се управлява и представлява от Изпълнителния директор и Председателя на СД само заедно.

I.2.2 Взаимоотношение между Договорния Фонд и Управляващото Дружество съгласно Правилата на Договорния Фонд, общите условия на Управляващото Дружество и нормативната уредба

Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд „Съгласие профит” за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Описание на функциите, правата и задълженията на Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД относно организирането и управлението на Договорен Фонд „Съгласие профит” е изложено в Правилата на Договорния Фонд и представено и в настоящия Проспект.

Правомощия и отговорности на Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД във връзка с Договорен Фонд „Съгласие профит” .

Управляващото Дружество:

- Организира и управлява дейността на Договорен Фонд „Съгласие профит” по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Осъществява управлението на Договорния Фонд след получаване на разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд и вписването му в регистъра по чл.30, ал.1, т.5 от Закона за Комисията за Финансов Надзор;
- Изпълнява инвестиционната политика на Договорния Фонд „Съгласие профит”, извършва анализ на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, коригира портфейла и изчислява постигнатата доходност, като взема инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на инвестиционен посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на Договорния Фонд, се вземат от Управляващото Дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в Правила и настоящия Проспект на Договорния Фонд;
- Изготвя настоящия Проспект за публично предлагане на дялове от името на Договорния Фонд, Правилата на Договорния Фонд, Правилата за определяне на нетната стойност на активите, както и всички други вътрешни актове на Договорния Фонд и ги актуализира в срок и предоставя в КФН за потвърждение заедно с всички други необходими документи съгласно изискванията на нормативните актове;

- Осъществява дейността по издаване (“продажба”) и обратно изкупуване на дяловете на Договорен Фонд “Съгласие профит”. Управляващото Дружество осъществява дейността по обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд постоянно след достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а именно – 500 000 (петстотин хиляди) лева и освен в случаите за временно спиране на обратното изкупуване на дялове. УД осъществява контакт с инвеститорите като осигурява мрежа от гишета (офиси) за извършване на посочените действия съгласно специалните изисквания на законовите и подзаконовите нормативни актове;
- Извършва оценка на портфейла на Договорен Фонд “Съгласие профит” и определя нетната стойност на активите на Договорния Фонд, както и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд под контрола на банката-депозитар, организира обявяването на посочените стойности в КФН, “БФБ-София” и тяхното публикуване във в-к “Дневник”;
- Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, както и възобновяването на обратното изкупуване на дяловете в предвидените от закона случаи;
- Управлява дейността по администриране на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит”; сключва договор с банката депозитар във връзка със съхраняването на активите на Договорния Фонд, договор с инвестиционни посредници и регистриран одитор;
- Действа в интерес на всички притежатели на дялове във Фонда;
- Отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд;
- Упълномощава лице, което да осъществява връзките с инвеститорите в Договорния Фонд; Това лице се посочва в Проспекта и на всички рекламни материали във връзка с дейността на Договорния Фонд.
- Определя и изменя размера на таксите, удържани от Договорния Фонд, съответно – от инвеститорите във Фонда, включително размера на възнаграждението, дължимо в полза на Управляващото Дружество за управление на активите на Фонда;
- Приема предложения за промяна на целите и ограниченията на инвестиционната политика и инвестиционната дейност на Договорния Фонд;
- Води счетоводството на Договорния Фонд, съставя за него самостоятелен баланс и поддържа и съхранява отчетността на Договорния Фонд, включително разкрива съответната информация за Договорния Фонд в предвидените в нормативни актове случаи, както и изпълнява всички задължения, които възникват за Договорния Фонд във връзка с това. Управляващото Дружество осъществява комуникация с избрания регистриран одитор на Договорния Фонд като предоставя необходимите на одитора документи и информация;
- Организира и управлява рекламната и маркетингова дейност на Договорния Фонд при спазване на специалните изисквания на закона и актовете по прилагането му, отнасящи се до извършването на тази дейност;
- Упражнява за сметка на Договорния Фонд правата по притежаваните от него ценни книжа.

Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на Директорите, инвестиционния консултант, както и всички лица, които изпълняват определени функции във връзка с дейността на Договорния Фонд са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който е в интерес на всички притежатели на дялове в

Договорния Фонд и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна както и проявяват лоялност към Договорния Фонд.

Забрани и ограничения към дейността на Управляващото Дружество съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му

Управляващото Дружество не може да:

- да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд, така, както са записани в Правилата на Договорния Фонд и в настоящия Прспект;
- да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на дружеството да третира равностойно лицата, чиято дейност или портфейл управлява, както и да полага грижата на добър търговец за защита на техните интереси;
- да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за:
 - състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд;
 - състоянието на пазара на ценни книжа;
- да използва активите на Договорния Фонд, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му;
- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени, да продава ценни книжа, които Договорният Фонд не притежава, както и да инвестира средства на Договорния Фонд, в ценни книжа издадени от:

-учредителите на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД или свързани с тях лица за срок от две години от учредяването на Управляващото Дружество;

-лица, които контролират УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД или свързани с тях лица;

-лица, които са членове на управителен или на контролен орган на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД или свързани с тях лица;

-лица, които контролират Договорния Фонд или свързани с тях лица;

-лица, които изпълняват управителни или контролни функции по отношение на Договорния Фонд или свързани с тях лица;

-инвестиционен посредник, упълномощен да изпълнява нарежданията на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД във връзка с управлението на Договорен Фонд „Съгласие профит”;

-банката депозитар на „Съгласие профит”;

-други лица поради нормативна забрана, установена със закон;

Управляващото Дружество, когато действа са сметка на Договорния Фонд не може да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на

други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Договорния Фонд. Управляващото Дружество може да разгласява информация по предходното изречение само пред: длъжностни лица от КФН за целите на контролна дейност в рамките на заповедта за проверка или по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.

Управляващото Дружество, членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на Договорния Фонд, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционен посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Възнаграждението на УД се определя, както следва:

- Възнаграждение в размер на 2.5 % от средната нетна стойност на активите на Договорния Фонд; това възнаграждение се изплаща от Договорния Фонд на месечна основа в размер на 1/12 част от 2.5 % от средната месечна нетна стойност на активите на Договорния Фонд. Банката депозитар заплаща за сметка на Договорния Фонд възнаграждението на Управляващото Дружество в срок до 10-то число на следващия месец;
- Възнаграждение в размер на 0.7 % върху оборота от продажби и обратно изкупуване на емитирани дялове на Договорния Фонд; Това възнаграждение се начислява при всяка продажба и обратно изкупуване на емитирани дялове на Договорния Фонд. Банката депозитар заплаща за сметка на Договорния Фонд възнаграждението на Управляващото Дружество в срок до 10-то число на следващия месец;
- До 15 януари от края на календарната година надплатените суми, ако има такива, или съответните дължими суми, се възстановяват на Договорния Фонд, или съответно заплащат на Управляващото Дружество.

Управляващото Дружество на Договорния Фонд може да бъде заменено с друго Управляващо Дружество в случай на приемане на решение за неговата ликвидация и прекратяване от Общото събрание на неговите акционери, обявяването му в несъстоятелност, отнемане на лиценза му да извършва дейност от Комисията за финансов надзор – в случай че Общото събрание на акционерите не е решило съответно да бъде прекратен и Договорния Фонд.

Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на Управляващото Дружество.

Съветът на Директорите на Управляващото Дружество незабавно провежда заседание, на което е длъжен да обсъди и да посочи начина за прехвърляне на активите на Договорния Фонд. Незабавно след приемане на решението по предходното изречение, Съветът на Директорите на Управляващото Дружество уведомява за него ресорния заместник-председател. КФН посочва при условия и по ред, предвидени в наредба, ново Управляващо Дружество, което ще осъществява управлението на Договорния Фонд. За времето до посочване на ново Управляващо Дружество от КФН, банката депозитар на Договорния Фонд извършва по изключение управителни действия по чл. 164а, ал. 1, изречение първо от ЗППЦК.

I.3. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционните решения (инвестиционен консултант) при управлението на Договорния Фонд

| | |
|--|---|
| Име: | Александър Тодоров Пеев |
| Образование: | Университет за Национално и Световно Стопанство – магистър по специалност „Финанси” Университет за Национално и Световно Стопанство – бакалавър по специалност „Финанси” |
| Квалификация: | КФН – Лиценз за инвестиционен консултант №289-ИК/02.07.2008 Успешно преминато първо ниво на CFA програмата |
| Професионална дейност: | |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | Януари 2007 – Август 2007 |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | ИП “Балканска Консултантска Компания” АД |
| <i>Длъжност:</i> | Младши Финансов Анализатор |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | Септември 2007 – Юни 2008 г. |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | ИП “БенчМарк” АД и УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД |
| <i>Длъжност:</i> | Главен Финансов Анализатор |
| <i>Дата: от (месец / година) до (месец / година)</i> | Ноември 2008 – Януари 2010 |
| <i>Местоположение:</i> | София |
| <i>Компания:</i> | „Прайм Пропърти” АДСИЦ |
| <i>Длъжност:</i> | Финансов анализатор |

I.4. (изм. 04.08.2010 г.) Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на Директорите на Управляващо Дружество "Съгласие Асет Мениджмънт" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на Договорния Фонд

| | |
|-----------------------------------|--|
| Наименование | ИП “Авал Ин ” АД |
| Седалище и адрес на управление | София, ул.Княз Борис I № 71 |
| Адрес за кореспонденция: | 1303 гр.София, Р-н Възраждане, бул.Тодор Александров №73, ет. 1 |
| Телефон | 02 / 987 33 60 |
| Електронен адрес: | aval.in@ibn.bg |
| ЕИК по БУЛСТАТ | 831522132 |
| Фирмено дело | 10434/1994 г. |
| Номер и дата на издаденото от КФН | № РГ-03-0010 ИП от 03.04.2006г. |

Прспект за първично публично предлагане на дялове

разрешение

Размер на капитала

250 000 лв.

Начин за определяне на възнаграждението на ИП "Авал Ин" АД според сключения договор с УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД

Управляващото Дружество за сметка на Договорен Фонд „Съгласие профит“ дължи на ИП "Авал Ин" АД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП "Авал Ин" АД като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Наименование

Седалище и адрес на управление

Адрес за кореспонденция:

ИП "АВС Финанс" АД
София, пл. „Македония“ № 1
1301 гр.София, Р-н Триадица,
пл. „Македония“ № 1, ет.5
02 / 917 05 72

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер и дата на издаденото от КФН разрешение

nbudinova@gmail.com
200511872

№ 1248-ИП от 07.10.2008 г.

Размер на капитала

350 000 лв.

Начин за определяне на възнаграждението на ИП "АВС Финанс" АД според сключения договор с УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД

Управляващото Дружество за сметка на Договорен Фонд „Съгласие профит“ дължи на ИП "АВС Финанс" АД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП "АВС Финанс" АД, като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Наименование

Седалище и адрес на управление

Адрес за кореспонденция:

"Централна Кооперативна Банка" АД
София, ул. „Г.С.Раковски“ №103
1086 гр.София, Р-н Оборище,
ул. „Г.С.Раковски“ №103

Телефон

Електронен адрес:

ЕИК по БУЛСТАТ

Номер и дата на издаденото от КФН разрешение

02 / 9266 107
front@ccbank.bg
831447150

Пр-л № 34 от 18.06.1997 г.

Размер на капитала

83 155 092 лв.

Начин за определяне на възнаграждението на ИП "Централна Кооперативна Банка" АД според сключения договор с УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД

Управляващото Дружество за сметка на Договорен Фонд „Съгласие профит“ дължи на "Централна Кооперативна Банка" АД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на "Централна Кооперативна

Банка” АД, като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Наименование
Седалище и адрес на управление
Адрес за кореспонденция:

ИП “Реал Финанс” АД
Варна, ул. „Цар Симеон” №31
9000 гр.Варна, ул. „Ал. С. Пушкин” №24,
ет.2

Телефон
Електронен адрес:
ЕИК по БУЛСТАТ
Номер и дата на издаденото от КФН
разрешение
Размер на капитала

052 / 653 830
real-finance@real-finance.net
121746470
No 301-ИП от 27.04.2006 г.

Начин за определяне на възнаграждението на ИП “Реал Финанс” АД според сключения договор с УД ”Съгласие Асет Мениджмънт” АД

Управляващото Дружество за сметка на Договорен Фонд „Съгласие профит” дължи на ИП “Реал Финанс” АД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП “Реал Финанс” АД, като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Наименование
Седалище и адрес на управление
Адрес за кореспонденция:

ИП “Кепитъл Инвест” ЕАД
гр.София, ул. „Стефан Караджа” №2
1000 гр. София, ул. „Стефан Караджа” №2
02 / 981 86 00

Телефон
Електронен адрес:
ЕИК по БУЛСТАТ
Номер и дата на издаденото от КФН
разрешение
Размер на капитала

office_ci@investcapital.bg
121878333
No 10-ИП от 27.01.1999 г.

Начин за определяне на възнаграждението на ИП “Кепитъл Инвест” ЕАД според сключения договор с УД ”Съгласие Асет Мениджмънт” АД

Управляващото Дружество за сметка на Договорен Фонд „Съгласие профит” дължи на ИП “Кепитъл Инвест” ЕАД възнаграждение съгласно тарифа за таксите и комисионите на ИП “Кепитъл Инвест” ЕАД, като в посочените в тарифата такси и комисиони са включени всички разходи, в това число таксите на БФБ-София АД, Централния Депозитар и Банките.

Съществени условия на договорите между УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД и упълномощените инвестиционни посредници:

Съгласно договорите, сключени между УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД и упълномощените инвестиционни посредници, последните са упълномощени да извършват сделките с финансови инструменти от портфейла на Договорния Фонд.

Инвестиционите посредници са длъжни да информират УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД за явните рискове за Договорния Фонд, свързани със сделката, за която се отнася конкретното нареждане на Управляващото Дружество, освен ако последният вече е бил информиран за тези рискове по повод на предишни нареждания. Инвестиционите посредници не носят отговорност за вреди от действията или бездействието на Управляващото Дружество, по чието изрично нареждане те извършват сделките – предмет на договора, нито за верността или пълнотата на представената от Управляващото Дружество информация;

Сделките се сключват по нареждане на УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД, като са за сметка на Договорния Фонд. Инвестиционните посредници действат изцяло и само по преценка и по нареждане на УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД и извършват всяка конкретна сделка с ценни книжа на основата на писмена поръчка, подписана от Управляващото Дружество.

Инвестиционите посредници предоставят на УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД всички отчети, потвърждения, декларации и уведомления и други във връзка с изпълнение на договора, като последиците от извършените сделки настъпват директно за Договорния Фонд.

Договорите с инвестиционните посредници са сключени за неопределен срок.

Всеки от Договорите се прекратява:

- а) По взаимно писмено съгласие на страните;
- б) С писмено предизвестие на всяка една от страните, със срок на предизвестие най-малко тридесет дни;
- в) С прекратяване на юридическото лице или отнемане на лиценза на някоя от страните по договора;
- г) При постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност на някоя от страните;
- д) В други случаи, предвидени в закона.

Всяка от страните е длъжна да уведоми писмено другата страна за настъпване на обстоятелствата по буква „в” или „г” по-горе в срок до края на работния ден, следващ деня на получаване на решението на компетентния орган.

Управляващото Дружество, членовете на управителен или контролен орган на Управляващото Дружество и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на Договорния Фонд, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

I.5. Данни за банката депозитар

| | |
|-----------------------------------|--|
| Наименование | Обединена Българска Банка АД |
| Седалище и адрес на управление | гр.София, Община Възраждане, Ул."Света София" № 5 |
| телефон | 02 811 37 52 |
| факс | 02 988 08 22 |
| Електронен адрес | info@sof.ubb.bg |
| Електронна страница в Интернет | www.ubb.bg |
| Номер и партида на вписване в ТР: | парт. 376, том 8, стр. 105, ф.д. 31848 на СГС, по описа за 1992 г. |
| Лицензия от БНБ: | Протокол № 63 от 19.11.1992г. и Решение № 340 на УС на БНБ, актуализирано със заповед на БНБ N100-00487 от 17.11.1999 г. |

Съгласно изискванията на чл. 173, ал.3 от ЗППЦК, банката депозитар не може да бъде едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции във връзка с управлението на Договорния Фонд, с инвестиционния посредник, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки. Банката депозитар не може да бъде кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си към Фонда съгласно договора ѝ за депозитарни услуги.

Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД и банката депозитар "Обединена Българска Банка" АД. По силата на Договор от 06.10.2006 г. "Обединена Българска Банка" АД, в качеството си на банка депозитар, е упълномощена да извършва срещу възнаграждение, платимо от и за сметка на Договорния Фонд, финансови услуги за обслужване на Договорен Фонд „Съгласие профит”, по дадени изрични нареждания на Управляващото Дружество.

Съществени условия на договора за депозитарни услуги

“ОББ” АД се задължава да:

- Отчита отделно паричните средства и другите активи на Договорния Фонд и да отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи;
- Съхранява приетите парични средства по открити на името на Договорния Фонд банкови сметки, приема за съхранение наличните ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналичните ценни книжа, притежавани от Договорния Фонд;
- Контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата на Договорния Фонд и Правилата за оценка на активите;
- Извършва всички плащания от името и за сметка на Договорния Фонд произтичащи от сключения договор;
- Се отчита редовно пред Управляващото Дружество, но най-малко веднъж месечно за поверените ѝ активи и извършените операции с тях;

- При изпълнение на задълженията си, се ръководи само от интересите на Договорния Фонд;
- Да предава изискваната от закона информация за поверените ѝ активи от Договорния Фонд и за извършените от нея операции с тях;
- Осигурява събирането и използването на приходите на Договорния Фонд в съответствие със закона и с неговите правила, включително да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и Правилата на Договорния Фонд и дали е спазено ограничението на разходите на Договорния Фонд съгласно чл.171 от ЗППЦК
- Да уведомява писмено Управляващото Дружество и КФН в тридневен срок, ако е образувано производство по ликвидация или несъстоятелност по реда на чл.22 от ЗБ или ако не е в състояние да гарантира точното изпълнение на задълженията си по чл. 173, ал.6 от ЗППЦК както и ако ѝ бъде приложена мярка по чл.65, ал.2 от ЗБ;

УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД е длъжно да:

- Да открие банкови сметки на името на Договорния Фонд при банката депозитар;
- Своевременно да предоставя паричните средства и ценните книжа на съхранение в банката депозитар;
- Своевременно да предоставя необходимите съгласно нормативната уредба, документи на банката депозитар за извършване на вписвания в регистъра на “Централен Депозитар” АД на притежаваните от Договорния Фонд безлични ценни книжа;
- Да заплаща възнаграждение на банката депозитар за сметка на Договорния Фонд съгласно договора за депозитарни услуги;

Възнаграждението на банката-депозитар е съгласно "Тарифа за таксите и комисионите" (ГТК) като за извършването на определени услуги и операции са договорени преференциални условия.

I.6. Данни за одиторите на Договорния Фонд

За 2006, 2007, 2008 и 2009 година за регистриран одитор на Договорен Фонд „Съгласие профит“ е избрана - “Одиторска компания Верси и партньори” ООД, регистрационен номер 073.

Седалището и адреса на управление е: гр.София, бул.”Цар Борис III” №25, ет.3.
Одиторите не са напускали и не са били отстранявани.

I.7. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Договорния Фонд:

Управляващото Дружество за сметка на Договорния Фонд не предвижда наемането на външни консултанти, на които да заплаща със средства на Фонда.

I.8. (изм. 04.08.2010 г.) Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на Прспекта, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа

и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Отговорни за изготвянето на Проспекта за предлаганите ценни книжа са:
Диляна Недялкова Момчилова - Изпълнителен директор на Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД,
и Александър Тодоров Пеев - Инвестиционен консултант по договор с Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД.
Декларацията от лицата, че при изготвянето на настоящия Проспект са положили необходимата грижа и че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в този Проспект е вярна, пълна и не е подвеждаща е приложена като неразделна част към настоящия Проспект.

II. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. Инвестиционни цели и политика на Договорен Фонд "Съгласие профит"

Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Договорният фонд е от високорисков тип.

Фондът инвестира преимущество в облигации, акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства.

За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходяща стратегия за предпазване от пазарен, валутен и други рискове.

Договорен Фонд „Съгласие профит“ ще осъществява своята инвестиционна политика съгласно приетите от Управляващото Дружество Правила на Договорния Фонд, както и настоящия Проспект.

Договорен Фонд "Съгласие профит" следва агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на висока доходност на основата на капиталови печалби. Договорният Фонд ще се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, следвайки политика на активно управление на диверсифицирания си инвестиционен портфейл. Изборът на вида на активите, в които Фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, ще бъде определен на база анализи за емитента относно потенциала му да допринесе за постигане на инвестиционните цели на Фонда.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции и търгуеми права, както и в дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в инструменти с фиксирана доходност, както следва:

Акции и търгуеми права – до 90% от активите; акции и търгуеми права издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина – до 50% от активите; акции, издадени от инвестиционни дружества и дялове от други договорни фондове – до 30% от активите; дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, Българска народна банка и български общини– до 40% от активите; корпоративни, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа– до 30% от активите.

Основна цел на инвестиционната политика на Договорния Фонд е свързана с постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на Фонда с цел нарастване на цената на един дял.

II.1.1. Структура на активите на Договорния Фонд и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид

В съответствие с Правилата на Договорния Фонд, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е както следва:

| № | Видове инструменти (активи) | Относителен дял в размера на общите активи на дружеството |
|----|---|---|
| 1 | Акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България | До 90 % |
| 2 | Акции емитирани от чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари | До 50% |
| 3 | Акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове | До 30 % |
| 4 | Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и включващи ценни книжа както по вътрешния, така и по външния дълг на Република България | До 40 % |
| 5 | Ипотечни облигации, издадени от български банки | До 30% |
| 6 | Корпоративни облигации, издадени от български емитенти | До 30% |
| 7 | Дългови ценни книжа, издадени от български общини | До 30% |
| 8 | Чуждестранни дългови ценни книжа, търгувани на международно признати регулирани пазари | До 20% |
| 9 | Ценни книжа, извън книжата по т. 4, т.5 и т.7, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа | До 10 % |
| 10 | Наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им | До 10 % |
| 11 | Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити | Не по малко от 10% |
| 12 | Движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството | До 5% |
| 13 | При сключване на репо-делките, рисковата експозиция на фонда към всяка отделна насрещна страна, не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи. | |

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Договорния Фонд за постигане на висока доходност при умерена до висока степен на риск.

II.1.1.a) (нова от 20.12.2010г.) Други инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление на портфейла на Фонда. Репо сделки

Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (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:

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

Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда.

Договорният фонд може да сключва репо-сделките само ако:

1. насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;
2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно Правилата си и настоящия Проспект.

Фонда предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

При сключване на репо-сделките, рисковата експозиция на фонда към всяка отделна насрещна страна, не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Фондът може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. 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 Фонда не разполагат с други средства за изпълнение на задължението 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;
2. Фонда трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели;
3. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

а) инструменти на паричния пазар по смисъла на Директива 2007/16/ЕО от 19 март 2007 година за прилагане на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърливи ценни книжа във връзка с изясняването на някои определения;

б) 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 международна организация, в която членува Република България, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави;

в) акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;

г) облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

д) акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

II.1.2. Ограничения за структурата на активите

Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент. Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на договорния фонд.

Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

Рисковата експозиция на Договорния фонд към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

При сключване на репо-сделките, рисковата експозиция на фонда към всяка отделна насрещна страна, не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Ограничения, свързани с ликвидността на Договорния Фонд:

Договорният Фонд постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Договорния Фонд;

2. парични наличности в каса, по разплащателни сметки, депозити до 3 месеца и държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Договорния Фонд.

Структурата на активите и пасивите на Договорния Фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;

2. общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на Договорния Фонд;

3. не по-малко от 10 на сто от активите на Договорния Фонд трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове или ценни книжа или други платежни средства, определени в Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ).

Паричните средства на Договорния Фонд в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от активите на Договорния Фонд.

Общи ограничения на дейността

Управляващото Дружество, когато действа за сметка на Договорния Фонд, не може:

1. да дава заеми или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица с имущество на Фонда;

2. да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 5, 7 и 8 от ЗППЦК, които Фонда не притежава.

3. да инвестира ценни книжа издадени от учредителите или свързани с тях лица за срок две години от учредяването на договорния фонд и от лица, които контролират договорния фонд или свързани с тях лица.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния Фонд (и на всичките управлявани от него договорни фондове) в акции с право на глас на един емитент, така, че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно и поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Управляващото Дружество от името и за сметка на Договорния Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само след разрешение от Заместник - Председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” при КФН и при едновременно спазване на следните условия:

1. заемът е необходим за покриване задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд;

2. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същи период, не надвишава 10 на сто от активите на Договорния Фонд;
3. срокът на заема е не по-дълъг от 3 месеца;
4. кредитодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката – депозитар.

II.2. Рисков профил на Договорния Фонд

Описание на основните рискове, свързани с дейността на Договорния Фонд, очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл, и методи за тяхното управление

Притежателите на дялове на Договорен Фонд „Съгласие профит“ следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи дейността на Фонда и на базата на индивидуалните си инвестиционни цели, инвестиционен хоризонт, толерантност към риск и специфични ограничителни условия да вземат адекватно решение за инвестиране в дялове на Договорния Фонд.

Изложеното по-долу има за цел да даде ясна представа за рисковете, свързани с инвестиционната стратегия на Договорния Фонд, и съответно, за инвестициите в него. Посочени са факторите, които могат да въздействат върху формирането на нетната стойност на активите, съответно стойността на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит“.

Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се осъществят в действителност. По отношение на инвестициите, рискът се определя с нереализирането на първоначално прогнозираната възвръщаемост на вложените средства. Обикновено, по-високата доходност е съпроводена с по-голяма степен на риск.

Договорен Фонд „Съгласие профит“ възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен до висок риск, което определя и неговия умерен до високо рисков профил. Фондът предвижда инвестиране до 90% в акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България. Инвестициите в акции са високо рискови, но с възможности за постигане на висока доходност.

С цел намаляване на риска, Договорен Фонд „Съгласие профит“ ще инвестира в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Освен в акции, Фондът ще инвестира до 30% в корпоративни облигации, до 30% в ипотечни облигации и т.н.

Закупуването на дял във Фонда на практика се равнява на участие в няколко на брой инвестиции по едно и също време. Стойността на една инвестиция може да се променя по отношение както на нарастване, така и на намаление. При участие в няколко на брой инвестиции се създават условия за намаляване на възможността всички инвестиции да претърпят една и съща насока на движение на стойността;

По отношение на дейността си, Договорен Фонд „Съгласие профит“ е изложен на различни видове риск, оказващи въздействие върху неговите резултати.

Видовете риск са разделят на две главни групи:

- Систематични
- Несистематични

Същността на систематичните рискове изключва възможността за цялостна защита от тях, тъй като тези рискове представляват икономическите фактори, действащи на макро ниво. Целта на направените анализи и прогнозни разчети е да се минимизира отрицателното влияние на всички проявления на тези рискове – ценови, валутен, финансов, политически, инфлационен и др. Систематичните рискове са свързани с промените в икономическата обстановка на макро ниво – стабилност на политическа обстановка, ръст на БВП, колебания на валутния курс, равнище на инфлацията и лихвени проценти, промени в ценовите равнища на пазара на суровини и работна сила. По принцип тези видове риск имат косвено въздействие върху отделните стопански единици в страната, включително и върху Договорен Фонд „Съгласие профит“.

Несистематичният риск се характеризира с развитието на отрасъла и естеството на производството на дружеството. Принципно тези рискове се разделят на секторен (отраслов), касаещ несигурността в развитието на отрасъла, в който попада Фондът, и общо фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за стратегически промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, като следствие от това се появи опасност от негативни промени в инвестиционния климат. Други фактори, които също влияят на този риск са евентуалните законодателни промени и по-точно тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

Определящ фактор върху дейността на Договорен Фонд „Съгласие профит“ е системата на “Паричен съвет”, т.нар. “Валутен борд”, която значително намалява влиянието на политическия риск за България. Това със сигурност дава своето отражение върху всички стопански структури у нас, включително и върху Договорен Фонд „Съгласие профит”, тъй като регулирането на паричното предлагане е практически отделено от влиянието на политическите фактори и се основава на строго пазарни принципи.

Макроикономически рискове

Валутен риск

Валутният риск представлява възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути, или възвръщаемостта от инвестициите на икономическите субекти да бъде повлияна в негативна посока. Промяната в доходността от възвръщаемостта на инвестициите, може да се изразява в изплащането на лихви, главници и дивиденди в местна валута, както и реализирането на капиталови печалби в местни валути. В страна като България, със силно отворена икономика, нестабилността на местната валута е в състояние да породи сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общо икономическата стабилност.

Фиксирането на курса на лева към германската марка при въвеждането на системата на “паричен съвет” (“валутен борд”) в страната на 01 юли 1997 г. доведе до ограничени

колебания на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Този процес продължи с въвеждането на еврото при фиксиран обменен курс 1955.83 лв. за едно евро, респ. 1.95583 лева за 1 евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 год. Следователно валутният риск при инвестиция, осъществена в евро е практически сведен до минимум. За базиран на друга валута инвеститор валутният риск от колебанията в обменния курс между базовата валута и българския лев се приближава до риска от колебанията в обменния курс между базовата му валута и еврото, така че по отношение на валутния риск България предлага параметри близки до тези на страните от Европейския Съюз. Валутният риск за инвестиции в български лева е все пак по-висок от този при инвестиции в евро зоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от нивото на валутните резерви на БНБ и респективно от платежния баланс на страната.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е важен фактор, свързан с вероятността инфлацията в страната да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор.

След въвеждането на “паричен съвет” (“валутен борд”) през 1997г. инфлацията в България значително намаля, което доведе до подобряване на макроикономическата обстановка като цяло.

На практика рискът от развитие на инфлационни процеси е сведен до възможния минимум, което от своя страна, се отразява положително върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Степента на инфлационен риск в страната би позволила на Договорен Фонд “Съгласие профит” да генерира реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и би улеснило значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати.

Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на Договорния Фонд

Рискът, свързан със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Освен темпа на инфлация и промяната на валутния курс, друг важен показател за стабилността на българската икономика е динамиката на елементите на платежния баланс. В дългосрочен план оздравяването на платежния баланс на страната е пряко свързано с хода на структурната реформа, засилване експортния потенциал на икономиката и подобряване на нейната ефективност.

Въвеждането на паричен съвет, съчетано с провеждането на целенасочена стабилизационна икономическа политика от страна на правителството, доведе до значително подобряване на предпоставките за икономически растеж. Динамиката на БВП е най-обобщеният макроикономически показател за развитието на националната икономика и в този смисъл той служи като изходна позиция при вземане на стопански и инвестиционни решения, включително и от чуждестранните инвеститори, работещи на българския капиталов пазар.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ (МИКРОИКОНОМИЧЕСКИ) РИСКОВЕ

Секторен риск

Поражда се от възможността за промяна размера на реализираните доходи в рамките на отрасъла, поради влиянието на паричните потоци, некомпетентен мениджмънт, силна конкуренция и др.

Дейността на договорните фондове е предмет на строг регулативен режим, прилагането и спазването, на който се контролира от Комисията за финансов надзор. Нормативно установените условия и изисквания в голяма степен ограничават рисковете, свързани с операциите на този тип дружества. Допълнително наблюдение се осъществява и от банката – депозитар на Договорния Фонд.

Фирменият риск

Свързва се с естеството на дейност на Фонда и засяга вероятността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността на тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената средно претеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Ликвиден риск

Инвестиционната стратегия на Фонда се свързва с инвестиране във високоликвидни финансови инструменти, като поне 10% от активите се съхраняват във високоликвидни инструменти (парични средства в каса, безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа до 90 дни).

Тази структура на ликвидността на инструментите в портфейла на Договорен Фонд „Съгласие профит“ АД дава възможност за незабавното им трансформиране в парични средства.

УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД управлява ликвидността на Договорния Фонд чрез методите на непрекъснато наблюдение и прогнозиране на паричните потоци.

Инфлационен риск

Инфлационният риск по отношение на емисията дялове се изразява във вероятността от покачване нивото на инфлация в страната. Инвеститорите, които планират да включат в портфейла си дялове от настоящата емисия, коригират изискваната от тях норма на доходност от тези дялове с планираната инфлация за времето, за което смятат да държат книгата в портфейла си. Така те получават реалната възвръщаемост от тази своя инвестиция. Ако равнището на инфлация бъде по-голямо от очакваното за съответния бъдещ момент, крайният резултат ще бъде намаление в реализирания реален доход за инвеститорите, което, именно, представлява инфлационния риск. В този случай инвеститорите ще имат реална доходност от тези дялове, намалена с разликата между очакваната и действителната инфлация.

Лихвен риск

Лихвеният риск по отношение на настоящата емисия се изразява във възможността да се променят пазарните лихвени нива и в следствие от това инвеститорът, закупил дялове, да получи по-малка алтернативна доходност или да реализира загуба.

При сегашното състояние на дълговия пазар основните дългови инструменти с фиксирана доходност на пазара са държавните ценни книжа (ДЦК). Евентуална промяна на

основния лихвен процент (ОЛП), т.е. промяна на доходността на тези ДЦК, ще доведе до съответна реакция от страна на инвеститорите и до промени на цената на облигациите на вторичния пазар.

Всички изброени по-горе общофирмени рискове могат да окажат влияние върху цената на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит”, както и върху промяната на рентабилността на дейността му.

РИСКОВЕ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ ПРОФИТ”

Инвестицията в дял на Договорен Фонд „Съгласие профит” носи рискове за притежателите си, които са присъщи за всяка инвестиция в дялове, както и специфичния риск на издателя. Специфичният риск на дружеството се носи през времето на притежаване на дялове и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на Договорен Фонд „Съгласие профит”.

Пазарен риск

Пазарният риск се определя като възможност от неблагоприятна промяна на цената на дадения актив. Разделя се на ликвиден, ценови, инфлационен и валутен. От гледна точка на извършваните от Договорен Фонд „Съгласие профит” операции, и спецификите на дейността пазарният риск е свързан с риска в инвестиционния портфейл.

Ликвиден риск

Основен риск за инвестициите на българските финансови пазари. По същество представлява неблагоприятни изменения в търсенето на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит” - намаление или липса на търсене.

Този риск е елиминиран цялостно като Договорен Фонд „Съгласие профит” предлага непрекъсната цена на обратно изкупуване на дяловете си в обращение след достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на Договорния Фонд от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Договорният Фонд поддържа по всяко време изискуемия по закон минимум от ликвидни средства за нормално изплащане на дяловете при обратно изкупуване.

Ценови риск

Това е рискът от промяна на цената на дяловете в резултат на промени в цените на активите в инвестиционния портфейл на Договорен Фонд „Съгласие профит”. Този вид риск се свързва и с неблагоприятна промяна на финансовото състояние на Фонда. Промяната на цената може да е както в посока на понижаване, така и в посока на покачване.

Ценовият риск на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит”, предизвикан от промяна във финансовото състояние на Фонда, е значително ограничен заради законовите изисквания при структуриране на инвестиционния му портфейл, допълнителните ограничения, предвидени с неговите Правила и законово ограничените разходи. В допълнение към контрола от Управляващото Дружество, Комисията за Финансов Надзор и Банката Депозитар осъществяват постоянен контрол върху дейността на Договорен Фонд „Съгласие профит”, както и върху дейността на управляващото го дружество.

Инфлационен риск

Инфлационен риск съществува при всяка инвестиция. Това е вероятността от обезценка, породена от намаляване покупателната стойност на валутата, в която са деноминирани акциите на емитентите. Очаква се доходът от инвестирането в дялове на Договорен Фонд „Съгласие профит“ да надвишава значително инфлацията за съответния период.

Валутен риск

Валутният риск, който носят дяловете на дружеството, е свързан най-вече с валутния риск, който носят инвестиционните инструменти в портфейла му.

Инвестиционната политика и стратегия на дружеството се основава на факта, че в страната съществува т.н. система на паричен съвет (валутен) и курсът на лева към еврото е фиксиран - практически елиминира риска от промяна на съотношението между двете валути.

При инвестиране в ценни книжа, акции и дългови ценни книжа, деноминирани в различни от лева и евро валути, ще се прилагат стандартни техники за застраховане (хеджиране) от валутен риск: покупка на валутни опции, форуърдни сделки, покупка или продажба на валута чрез спот сделки, покупка или продажба на фючърсни контракти.

II.3. Правила за определяне нетната стойност на активите на Договорен Фонд „Съгласие профит“

Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, Правилата на Договорен Фонд „Съгласие профит“, настоящия Проспект и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите, приети от Управляващото Дружество във връзка с дейността на Договорния Фонд и одобрени от надзорния орган.

Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва най-късно до 17 часа българско време два пъти седмично - във вторник и четвъртък. Ако за някой от пазарите този ден е неработен, прилагат се котировките, обявени към 16 часа българско време в последния работен ден за съответния пазар. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество и банката депозитар.

Методи за оценка на активите

Принципи на оценяване на активите:

- Активите на ДФ „Съгласие профит“ се оценяват по пазарната им цена във всички случаи, когато има такава;
- Когато пазарна цена не е налице, активите се оценяват по справедливата им стойност;
- Дълговите ценни книжа, за които няма пазарна цена, се оценяват по метода на дисконтиране на нетните парични потоци;
- Материалните и нематериалните дълготрайни активи първоначално се оценяват по тяхната себестойност, а впоследствие подлежат на периодична оценка съобразно допустимия алтернативен подход, представен в МСС 16. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година.

При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на данни за съществени различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи Съветът на Директорите на управляващото дружество може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време;

- Документална обосновааност;
- Представителност и достоверност на източниците на информация за целите на оценяването;
- Законосъобразност и контрол на оценъчната дейност на всичките и фази;

Методи за определяне на цената на активите и тяхната справедлива стойност:

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от ДФ „Съгласие профит” активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява **при първоначално придобиване (признаване)** - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

1.Активите на Договорния Фонд се оценяват последващо, както следва:

1.1. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на ценни книжа, емитирани от Република България в страната, се извършва въз основа на средноаритметична от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

1.1.1. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

1.2. При невъзможност да се приложи т.1.1. се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост “основни емисии”. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана “търсената емисия”. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т.1.1

1.2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;
- б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;
- в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;
- г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;
- д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата ѝ основна емисия;
- е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;
- ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната ѝ цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

1.2.2. Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

1.3. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа в чужбина, се извършва:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) (изм. от 20.10.2008г.) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

г) в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

д) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използват правилата по т. 1.2.

1.4. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) (изм. от 20.10.2008г.) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) (изм. от 20.10.2008г.) ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) (изм. от 20.10.2008г.) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) (нова от 20.10.2008г.) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

1. по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден; т. 1.4.
2. ако не може да се приложи т.1, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

1.5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 1.4., както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

1.5.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в:

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените сделки за текущия работен ден с акциите на дружеството - аналог.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.

- Изборът на дружества-аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.
- Дружеството-аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.
- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:
 - Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - Сходна продуктова гама;
 - Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.
- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

1.5.2. Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество
 A – активи
 L – задължения
 PS – стойност на привилегированите акции
 N – общ брой обикновени акции в обръщение

1.5.3. Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обръщение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

1.5.3.1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,

- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегирани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND,$$

където: $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери
 NI – нетна печалба
 Dep - амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегирани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани акции

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвръщаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 RP – рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 k_m – очакваната възвръщаемост на пазара
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g,$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

1.5.3.2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv,$$

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $EBIT$ – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep – амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери
 Int – разходи за лихви
 TR – данъчна ставка за фирмата
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегирани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани акции

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right),$$

където: $WACC$ – среднопретеглената цена на капитала,
 k_e е цената на финансиране със собствен капитал,
 k_d е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви,
 t е данъчната ставка за фирмата,

k_{ps} е цената на финансиране с привилегирани акции,
 E – пазарната стойност на акциите на компанията,
 D – пазарната стойност на дълга на компанията,
 PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

1.5.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCF е или FCFE или FCFF;
 r е съответната норма на дисконтиране;
 g е постоянният темп на растеж на компанията.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва, е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCF_t е или FCFE или FCFF през година t ;
 r е съответната норма на дисконтиране през първия период;
 P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където: r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;
 g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

1.5.4. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от

която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в „Централен Депозитар” АД.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_n – цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара” акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара” акция и една 1 „стара” акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

От датата на вписване на новите акции в „Централен Депозитар” АД до датата на въвеждане за търговия на БФБ – София, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

След въвеждане за търговия на БФБ – София на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в „Централен Депозитар” АД:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара” акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара” акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

От датата на вписване на новите акции в „Централен Депозитар“ АД до датата на въвеждане за търговия на БФБ – София, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на БФБ – София на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

1.5.5. Горезброените методи по т.1.5.1, 1.5.2, 1.5.3, 1.5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно важна информация по смисъла на чл. 28, ал. 2 от Наредба No 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

4.1.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в „Централен Депозитар“ АД.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където
 R_r – Вземане
 N – брой права
 P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_l - \frac{P_l + P_l \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:
 P_r – цена на право
 P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_l – емисионна стойност на новите акции

N_r – брой акции в едно право

От датата на регистрация на правата в „Централен Депозитар” АД, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формулата по-горе.

1.6.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1.4. последващата оценка на права се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 1.4. и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

1.6.2. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в „Централен Депозитар” АД записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където R – вземане,
 N_n – брой записани акции,
 P_i – емисионна стойност на акция,
 P_r – стойност на едно право,
 N_r – брой акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

1.6.3. От датата на вписване на новите акции в „Централен Депозитар” АД до датата на въвеждане за търговия на БФБ – София, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
 P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на БФБ – София на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

1.6.4. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в „Централен Депозитар” АД. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в ЦД до датата на допускане на акциите за търговия на БФБ се извършва по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции срещу едно право.

Изчислението на цената се извършва чрез следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:

P – цена на акцията

P_i – емисионна стойност на акция

P_r – стойност на едно право

N_r – брой акции в едно право

1.6.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар.

1.7. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

1.8. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) (изм. от 20.10.2008г.) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) (изм. от 20.10.2008г.) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а), последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

в) (изм. от 20.10.2008г.) В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по реда на т. 1.3., буква "б", а в случай че регулираният пазар не работи в деня на оценка - съответно по т. 1.3., буква "в".

г) (нова от 20.10.2008г.) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

1.9. (изм. от 20.10.2008г.) При невъзможност да бъдат приложени т. 1.8. а), б) и в), при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

а) (изм. от 20.10.2008г.) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетени на чуждестранните регулирани пазари, на които се търгуват книжата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

1.10. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

1.10.1. (нова от 20.10.2008г.) За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

1.10.2. (нова от 20.10.2008г.) За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

1.10.3. (нова от 20.10.2008г.) Ако не може да се определи цена по реда на точка 1.10.1. и 1.10.2., оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т.1.5., т.1.6., т.1.9.

1.11. (изм. от 20.10.2008г.) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва съгласно т.1.4.

1.11.а. (нова от 20.10.2008г.) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, се извършва съгласно т.1.10.1 и т.1.10.2.

1.12. (изм. от 20.10.2008г.) При невъзможност да бъде приложена т. 1.11. и 1.11.а при формиране на цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опция), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формула за определяне на цената на пут опция:

$$P=C+Xe^{-rT}-S_0$$

Където:

С – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 – Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на "C" – цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - X e^{-rT} N(d_2)$$

Където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където

C_0 – Текуща стойност на кол опцията

S_0 – Текуща цена на базовия актив

$N(d)$ – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d . Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$X e^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

\ln – Функцията натурален логаритъм

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma^2 = \frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r^t - \bar{r})^2}{n}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t / S_{t-1})$.

1.13. При невъзможност да бъде приложена т.1.11 при формиране на цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по средния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

$PV(D,0,T)$ – настояща стойност на очакван дивидент

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

1.14. (изм. от 20.10.2008г.) В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 1.5., 1.6., 1.9., 1.12 и 1.13.

1.15. (изм. от 20.10.2008г.) Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на преоценката, както следва:

- а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) безсрочните депозити - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

1.16. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

1.17. Материалните и нематериалните дълготрайни активи първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година. При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на значителни различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи управителният орган на ИД / УД може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време.

1.18. (нова от 20.10.2008г.) Последващата оценка на инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати) се определя съгласно т.1.10.1 и 1.10.2 от настоящите правила. При невъзможност да се приложат т. 1.10.1 и 1.10.2, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;
d – брой дни от датата на преоценка до падежа;
i – дисконтов процент;
с – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365} \right) \right]$$

PTb е цената на съкровищния бон;
N – номинална стойност;
i – дисконтов процент;
d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т.1.9. а) или т. 1.9. б) от настоящите правила.

Методи за оценка на пасивите

Стойността на пасивите е равна на сумата на балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българска народна банка към датата на оценяване.

Изчисляване на нетна стойност на активите на Договорния Фонд

Нетната стойност на активите се определя като от сумата на пазарната стойност на всички активи се извади стойността на всички задължения по баланса.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Договорен Фонд „Съгласие профит” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно т. “Методи за оценка на активите” по-горе се извади стойността на пасивите на Дружеството, изчислена, съгласно т. “Изчисляване на стойността на пасивите” по-горе. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$HCAД = \frac{HCA}{OБД}$$

HCAД = нетна стойност на активите на един дял
HCA = нетна стойност на активите
OБД = общ брой на издадени дялове

Честота на изчисление на нетната стойност на активите

Прспект за първично публично предлагане на дялове

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично – във вторник и четвъртък, не по-късно от 17.00 часа при условията и по реда на Правилата за оценка, съгласно действащото законодателство, Правилата на Договорния Фонд и настоящия Прспект. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество и банката депозитар.

II.4. (изм. 04.08.2010 г.) Описание на инвестиционната дейност на Фонда за последните 3 години

Публичното предлагане на дялове на „Съгласие профит” започва на 12 Февруари 2007 година и разглежданите по-долу данни ще включват периода от 12 Февруари 2007 година до 31 декември 2009 година.

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

В Таблица 1 са представени данни за обема, структурата и теглата на основните групи активи на договорния фонд към 31 декември 2007, 2008 и 2009 г.

След старта на 12 Февруари 2007 година започва структурирането на инвестиционния портфейл съгласно инвестиционните ограничения, посочени в действащите към 31 декември Правила на договорния фонд. Съгласно тях до 90% от активите му могат да бъдат инвестирани в акции на български емитенти. В резултат на това инвестиционно ограничение, акциите от български емитенти в портфейла на „Съгласие профит” заемат доминиращо място със 72.28 % от общите активи по баланса към 31 декември 2007 година. Останалите активи към същата дата включват: корпоративни облигации – 6.88 %, вземания – 8.12 % и парични средства – 12.72 %. През 2008г. в резултат на разразилата се финансова криза настъпва значителна обезценка на активите на фонда, както и са предприети действия за реструктуриране на портфейла на фонда, като е увеличен дела облигациите до 7.73%, и на паричните средства до 15.47% от общите активи. През 2009 г. делът на облигациите нараства до 8.02%, а на паричните средства до 21.30% от общите активи, за сметка на намаление в относителния дял на акциите в портфейла до 69.30%.

Таблица 1

| АКТИВ | Към 31/12/2007 | | | Към 31/12/2008 | | | Към 31/12/2009 | | |
|------------------|----------------|-----------------------------|---------|----------------|-----------------------------|---------|----------------|-----------------------------|---------|
| | Размер в лева | Размер спрямо общите активи | Промяна | Размер в лева | Размер спрямо общите активи | Промяна | Размер в лева | Размер спрямо общите активи | Промяна |
| Акции | 2 262 061.64 | 72.28% | 72.28% | 862 905.00 | 72.89% | -61.85% | 845 731 | 69.30% | -1.99% |
| Облигации | 215 303.40 | 6.88% | 6.88% | 91 515.00 | 7.73% | -57.49% | 97 920 | 8.02% | 7.00% |
| Вземания | 254 222.80 | 8.12% | 8.12% | 46 283.00 | 3.91% | -81.79% | 16 883 | 1.38% | -63.52% |
| Парични средства | 398 200.51 | 12.72% | 12.72% | 183 213.00 | 15.47% | -53.99% | 259 972 | 21.30% | 41.90% |
| ОБЩО | 3 129 788.35 | 100.00% | 100.00% | 1 183 916.00 | 100.00% | -62.17% | 1 220 506 | 100% | 3.09% |

б) данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли, както и за инвестициите по отделни емитенти в съответните отрасли

Проект за първично публично предлагане на дялове

Отрасловата структура на инвестициите в акции и на емитентите от съответните отрасли към 31 декември 2009 г. е представена в Таблица 2.

Таблица 2

| Отрасъл | Емитент | Брой ЦК | Балансова ст-ст /лв./ | Тегло в портфейла от акции | Тегло спрямо общите активи |
|--------------------------------|--|---------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| АДСИЦ | АЛТЕРОН АДСИЦ | 69 950 | 104 575.25 | 12.37% | 8.57% |
| | СОЛИД ИНВЕСТ АДСИЦ | 67 000 | 83 750.00 | 9.90% | 6.86% |
| | Феър Плей Пропъртис АДСИЦ | 14 680 | 7 031.72 | 0.83% | 0.58% |
| | ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ | 7 200 | 5 760.00 | 0.68% | 0.47% |
| Общо за отрасъла: | | | 201 116.97 | 23.78% | 16.48% |
| Бизнес услуги | ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД | 5 650 | 9 647.38 | 1.14% | 0.79% |
| | ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ ЕАД | 14 202 | 38 913.48 | 4.60% | 3.19% |
| | СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД | 10 845 | 33 066.40 | 3.91% | 2.71% |
| Общо за отрасъла: | | | 81 627.26 | 9.65% | 6.69% |
| Индустриални стоки и материали | АЛКОМЕТ АД | 500 | 1 437.50 | 0.17% | 0.12% |
| | КАОЛИН АД | 310 | 1 774.28 | 0.21% | 0.15% |
| | КАУЧУК АД | 963 | 30 816.00 | 3.64% | 2.52% |
| | М+С Хидравлик АД | 300 | 1 568.85 | 0.19% | 0.13% |
| | НЕОХИМ АД | 650 | 16 754.40 | 1.98% | 1.37% |
| | ПОЛИМЕРИ АД | 10 174 | 18 241.98 | 2.16% | 1.49% |
| | ФАЗЕРЛЕС АД | 200 | 7 280.20 | 0.86% | 0.60% |
| Общо за отрасъла: | | | 77 873.21 | 9.21% | 6.38% |
| Колективни инвестиционни схеми | ДФ БКМ БАЛАНСИРАН КАПИТАЛ | 835 | 69 225.22 | 8.19% | 5.67% |
| | ДФ ЕВРОПА | 646 | 33 523.96 | 3.96% | 2.75% |
| | ДФ ИНВЕСТ АКТИВ | 57 162 | 25 100.03 | 2.97% | 2.06% |
| | ДФ СЕНТИНЕЛ - ПРИНСИПАЛ | 29 927 | 30 187.69 | 3.57% | 2.47% |
| | ДФ СОМОНИ ПРОГРЕС | 40 000 | 11 388.00 | 1.35% | 0.93% |
| | ДФ СОМОНИ СТРАТЕГИЯ | 33 430 | 25 379.99 | 3.00% | 2.08% |
| | ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ | 22 313 | 16 241.42 | 1.92% | 1.33% |
| | ДФ СТАТУС ФИНАНСИ | 26 000 | 10 662.60 | 1.26% | 0.87% |
| | ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД | 1 906 | 35 451.98 | 4.19% | 2.90% |
| Общо за отрасъла: | | | 257 160.89 | 30.41% | 21.07% |
| Потребителски стоки | БЛАГОЕВГАД БТ | 90 | 3 168.68 | 0.37% | 0.26% |
| | БИЛБОРД АД | 3 150 | 3 646.12 | 0.43% | 0.30% |
| | ЕЛХИМ-ИСКРА АД | 16 290 | 31 667.76 | 3.74% | 2.59% |
| | ХИДРОИЗОМАТ АД | 2 245 | 2 530.11 | 0.30% | 0.21% |
| | МЕКОМ АД | 500 | 385.75 | 0.05% | 0.03% |
| | МОНБАТ АД | 20 | 129.55 | 0.02% | 0.01% |
| | БЪЛГАРСКА РОЗА АД | 194 | 1 202.80 | 0.14% | 0.10% |
| | СОФИЯ-БТ АД | 152 | 4 142.08 | 0.49% | 0.34% |
| | ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД | 500 | 319.25 | 0.04% | 0.03% |
| Общо за отрасъла: | | | 47 192.10 | 5.58% | 3.87% |
| Потребителски услуги | ТОРГОТЕРМ АД | 4 418 | 26 508.00 | 3.13% | 2.17% |
| Общо за отрасъла: | | | 26 508.00 | 3.13% | 2.17% |

Проспект за първично публично предлагане на дялове

| | | | | | |
|-------------------------------|------------------------------------|--------|------------------|--------------|--------------|
| Строителство и инфраструктура | ЕНЕМОНА АД | 100 | 918.25 | 0.11% | 0.08% |
| | МОСТСТРОЙ АД | 1 086 | 3 909.60 | 0.46% | 0.32% |
| | ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД | 658 | 40 900.95 | 4.84% | 3.35% |
| | ХД ПЪТИЩА АД | 5 257 | 12 067.44 | 1.43% | 0.99% |
| Общо за отрасъла: | | | 57 796.24 | 6.83% | 4.74% |
| Финансови услуги | ЗПАД БУЛСТРАД | 100 | 4 100.25 | 0.48% | 0.34% |
| | ЗД Евро инс АД | 2 700 | 3 915.00 | 0.46% | 0.32% |
| | ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА | 3 500 | 7 964.25 | 0.94% | 0.65% |
| | ТБ ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД | 13 399 | 17 298.11 | 2.05% | 1.42% |
| Общо за отрасъла: | | | 33 277.61 | 3.93% | 2.73% |
| Холдинги | АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД | 246 | 1 086.34 | 0.13% | 0.09% |
| | АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД | 2 400 | 14 505.60 | 1.72% | 1.19% |
| | ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД | 643 | 2 417.04 | 0.29% | 0.20% |
| | ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД | 5 900 | 8 301.30 | 0.98% | 0.68% |
| | ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ | 4 147 | 11 926.77 | 1.41% | 0.98% |
| | ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД | 3 700 | 6 463.90 | 0.76% | 0.53% |
| | СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД | 6 491 | 13 137.78 | 1.55% | 1.08% |
| | ХИМИМПОРТ АД | 2 000 | 5 340.00 | 0.63% | 0.44% |
| Общо за отрасъла: | | | 63 178.73 | 7.47% | 5.18% |

Общо:

845 731 100.00% 69.29%

Отрасловата структура на инвестициите в облигации и на емитентите от съответните отрасли към 31 декември 2009 г. е представена в Таблица 3.

Таблица 3

| Отрасъл | Емитент | Валута | Ст-ст в лева | Тегло в портфейла от облигации | Тегло спрямо общите активи |
|----------------------|--|--------|--------------|--------------------------------|----------------------------|
| Финансови услуги | Евролийзауто АД, падеж - 08.06.2010г., лихвен % - 6. | EUR | 9 221.45 | 9.42% | 0.76% |
| Потребителски услуги | Етап адрес АД, падеж - 08.05.2010г., лихвен % - 7.325. | BGN | 2 256.99 | 2.30% | 0.18% |
| Туризм | Св.Св. К. и Елена, падеж - 20.06.2010г., лихвен % - 5.995. | EUR | 78 233.20 | 79.89% | 6.41% |
| АДСИЦ | Фонд за енергет. и ен.икон. АДСИЦ, падеж - 27.05.2010., лихвен% -7.625 | EUR | 5 653.33 | 5.77% | 0.46% |
| Потребителски стоки | Обединена млечна промишленост, падеж - 03.02.2010г., лихвен%-8 | EUR | 2 555.29 | 2.61% | 0.21% |

Общо: 97 920 100.00% 8.02%

в) избрана финансова информация:

Проспект за първично публично предлагане на дялове

| Показател | 31.12.2007г. | 31.12.2008г. | 31.12.2009г. |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Нетна стойност на активите | 3 129 115.54 | 1 182 468.08 | 1 219 496.72 |
| Брой дялове в обръщение | 227 537.7968 | 183 431.8403 | 183 282.414 |
| Нетна стойност на активите на един дял | 13.7521 | 6.4464 | 6.6536 |
| Обща възвръщаемост на един дял | 37.52% | -53.12% | 3.21% |
| Доход от инвестиционни сделки на един дял | 3.7521 | -8.4185 | 0.2020 |
| нетна печалба от инвестиции | 604 008 | -1 544 226 | 37 028.64 |
| Средна стойност на нетните активи (ССНА) | 1 800 878.597 | 2 073 394.818 | 1 176 411.03 |
| Размер на разходите | 47 390 | 61735 | 37 706.73 |
| Процент на разходите към ССНА | 2.63% | 2.98% | 3.21% |
| Обща сума на приходите | 2 350 729 | 2 872 649 | 1 164 346 |
| Обща сума на разходите | 1 746 721 | 4 408 749 | 1 123 952 |
| Нетна печалба | 604 008 | -1 544 226 | 37 611 |
| Стойност на инвестиционния портфейл | 2 477 365 | 954 420 | 943 651 |

Нетната стойност на активите на един дял в началото на периода (към 12.02.2007г.) е в размер на 10.00 лв.

Фондът не е разпределял дивиденди

г) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за договорния фонд

Публичното предлагане на дялове на Съгласие Профит започва на 12 Февруари 2007 година и разглежданите по-долу данни включват периода от 12 Февруари 2007 година до 31 декември 2009 година.

2007 г.

| ДФ Съгласие Профит | Емисионна ст-ст | Цена на обратно изкупуване* |
|---------------------------|------------------------|------------------------------------|
| Минимална | 9.9105 | 9.7727 |
| Максимална | 14.6587 | 14.4549 |
| Среднопретеглена | 11.6739 | 11.6214 |

*начало на обратно изкупуване 06.03.2007

2008 г.

| ДФ Съгласие Профит | Емисионна ст-ст | Цена на обратно изкупуване |
|---------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Минимална | 6.2992 | 6.2116 |
| Максимална | 13.7275 | 13.5367 |
| Среднопретеглена | 9.7562 | 9.6206 |

2009 г.

| ДФ Съгласие Профит | Емисионна ст-ст | Цена на обратно изкупуване |
|---------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| | | |

| | | |
|------------------|--------|--------|
| Минимална | 5.7837 | 5.7033 |
| Максимална | 7.1071 | 7.0083 |
| Среднопретеглена | 6.4455 | 6.3559 |

д) брой дялове

брой дялове в обращение към края на 2009 г. – 183 282.414;

е) фондът не е ползвал заеми.

ж) Предупреждение към инвеститорите

Инвеститорите в дяловете на Договорния Фонд следва да имат предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, че печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, както и инвестициите в Договорния Фонд не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Договорния Фонд.

II.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Договорния Фонд

Дейността на договорните фондове от отворен тип във все по-голяма степен ще се влияе от конкуренцията с цел привличане на свободните парични средства на инвеститорите. За да бъде успешна дейността му, Договорен Фонд „Съгласие профит”, съответно неговото Управляващо Дружество трябва да се насочат към определен кръг клиенти и да изхождат от техните инвестиционни възможности и нагласи. Поради това е изключително важно да се определи към кои инвеститори ще се адресира дейността на дружеството. Политиката на Договорен Фонд „Съгласие профит” предполага инвестиране до 90 на сто от общия обем на активите на Фонда акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Република България. Същевременно, предвиждат се и инвестиции в по-нискорискови инструменти от типа на корпоративни облигации, ипотечни облигации

Инвестиционният портфейл на Фонда е умерен до високорисков. Договорният Фонд ще следва агресивна инвестиционна политика и поради това той ще бъде предназначено главно за инвеститори, които могат да приемат съществени колебания в цените на дяловете на Фонда, желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт, имат краткосрочни спекулативни цели. В този смисъл, Договорния Фонд ще е подходящ за клиенти (както индивидуални така и институционални), които са готови да поемат умерено до високо ниво на риска.

II.6. Категории активи, в които на Договорния фонд е разрешено да инвестира

Категориите активи, в които може да инвестира договорният фонд са изчерпателно посочени в т.П.1 по-горе. Договорният фонд има право да инвестира в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, посочени в чл. 195 от ЗППЦК.

Сключването на сделки с деривативни финансови инструменти е свързано с хеджиране на рисковете при управление на активите на договорния фонд. В тази връзка използването на деривативни финансови инструменти не променя рисковия профил на фонда.

Инвестиционната политика на фонда се придържа към принципа за получаване на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск.

Договорният фонд не инвестира основно в категории активи по чл. 195 от ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар и не възпроизвежда индекс съставен от дялове или дългови ценни книжа.

Инвестиционният портфейл се управлява активно. Поради характеристиките на ценните книжа и рисковете описани подробно в т.П.2 от настоящия проспект нетната стойност на активите на дружеството може да бъде подложена на колебания, причинени от движение от цените на дяловите ценни книжа.

III. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

III.1. Данъчен режим

Данъчно облагане на печалбата на договорния фонд

Съгласно разпоредбите на ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорен фонд

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа – както доходите при продажба на дяловете, така и доходите при обратното им изкупуване в Управляващото дружество.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

Съгласно Законът за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисиона не се начислява.

Данъчно облагане на доходите, разпределяни от договорни фондове

Ако по решение на Управляващото дружество Фондът разпредели доход, пропорционално на притежаваните дялове, този доход, с някои изключения (в зависимост от метода на отчитане на инвестицията) няма да бъде облагаем за местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества. Доходът, получен от местни физически лица и от местни юридически лица, които не са търговци, подлежи на облагане с 5 на сто данък при източника, който е окончателен. Доходът от дялове на Фонда, начислен в полза на чуждестранни лица, които нямат място на стопанска дейност в страната, се облагат с 5 на сто данък при източника, който е окончателен. Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчната регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен договор се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

III.2. Такси (Комисиони) при покупка и продажба на дялове

Инвеститорите в Договорен Фонд „Съгласие профит“ дължат комисиони при покупки на дялове както и при обратното изкупуване на дяловете в размер на 0,70% от нетната стойност на активите на дял и комисионата е еднаква за всички инвеститори. Удържаната от инвеститорите комисиона е свързана с покриване на разходите по емитирането и обратното изкупуване на един дял.

III.3. Други възможни разходи или такси

Управляващото Дружество заплаща за сметка на Договорния Фонд всички разходи по неговото учредяване както и всички такси към надзорни и други институции, разходи по възнаграждение на банката депозитар, Управляващото Дружество, регистрираните одитори, комисиони и такси на инвестиционния посредник, разходи по маркетингова дейност, реклама, както и други непосредствено свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния Фонд, включително годишното възнаграждение на Управляващото Дружество, възнаграждението на банката депозитар и на одитора не могат да надвишават 5% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда.

Управляващото Дружество си възстановява извършените за сметка на Договорния Фонд разходи, след достигане на минималната нетна стойност на активите от 500 000 лева и при спазване на ограничението от 5 %, посочено по-горе.

III.4. (изм. 04.08.2010 г.) Разходи на Договорния фонд за периода от създаването му до актуализацията на този Проспект

| Вид разход | Стойност към 31.12.2007г. в лв. | % от средната нетна балансова стойност на активите | Стойност към 31.12.2008г. в лв. | % от средната нетна балансова стойност на активите | Стойност към 31.12.2009 г. в лв. | % от средната нетна балансова стойност на активите |
|---|---------------------------------|--|---------------------------------|--|----------------------------------|--|
| Годишно възнаграждение на УД | 38 710 лв. | 2.15% | 52 663 лв. | 2.54% | 29 320 | 2.49% |
| Комисионни, платени на ИП | 6 288 лв. | 0.35% | 2 567 лв. | 0.12% | 822 | 0.06% |
| Год. възнаграждение на банката депозитар | 2 246 лв. | 0.12% | 2 063 лв. | 0.10% | 2 029 | 0.17% |
| Год. възнаграждение на одитора | - | - | 1 935 лв. | 0.09% | 2 235 | 0.19% |
| Други разходи | 146 лв. | 0.01% | 2 507 лв. | 0.12% | 3 301 | 0.28% |
| Обща сума на разходите | 47 390 лв. | 2.63% | 61 735 лв. | 2.98% | 37 707 | 3.21% |
| Средна нетна балансова стойност на активите | 1 800 879 лв. | | 2 073 395 лв. | | 1 176 411 | |

IV. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

IV.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД продава дяловете на Договорен Фонд "Съгласие профит" от свое име и за сметка на Договорния Фонд.

Дяловете се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница стр.4 от този Проспект, всеки работен ден в указаното работно време чрез подаване на поръчка за покупка на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните дялове.

Заявителят е длъжен да заплати за всеки дял сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност, която е обявена на следващия работен ден след тяхното подаване.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове, както следва:

- В брой, на местата, в които се подава поръчката;
- По открита на името на Фонда банкова сметка № BG34 UBBS8002 1002857620, BIC UBBSBGSF при „Обединена българска банка” АД, град София, ул. „Света София” № 5.

Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез лицензиран инвестиционен посредник, вкл. банка. Заявителят, съответно неговият пълномощник, се легитимират с документ за самоличност.

Всички поръчки за покупка на дялове на ДФ „Съгласие Профит”, постъпили на гишетата на управляващото дружество в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за покупка на дялове на Фонда:

А) ПРИ ПОДАВАНЕ НА ПОРЪЧКА ЗА ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ ОТ ПЪЛНОМОЩНИК ИЛИ ПРЕДСТАВИТЕЛ:

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа

2. При подаване на поръчка от представител:

- На заявител юридическо лице – удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;

- На заявител физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт.

3. Заверено копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя

4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

Б) ПРИ ЗАЯВИТЕЛ – ЮРИДИЧЕСКО ЛИЦЕ:

1. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранни лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;

2. заверено с „Вярно с оригинала” от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за закупуване на ценни книжа, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;

3. заверено “Вярно с оригинала” от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ;

При сделки и плащания между Управляващото дружество и чуждестранни лица - инвеститори, извършени във връзка с дейността на Фонда, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон.

Поръчките за покупка на дялове на Договорния Фонд се изпълняват по цена, равна на емисионната стойност, определена за най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка на дялове, но не по-късно от 7 (Седем) дни от датата на подаване на поръчката. Под “...най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка на дялове...” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за записване на дялове, през който е определена нова цена (емисионна стойност). Т.е., по емисионната стойност, публикувана в сряда, се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник. По емисионната стойност, публикувана в петък, се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионната стойност на един дял. Ако срещу внесената сума не може да

бъде издадено цяло число дялове, Договорният Фонд издава и частични дялове. Удостоверителни документи за вноските срещу записаните дялове са вноската бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните дялове.

Управляващото Дружество изпраща в срок до 5 (пет) работни дни на лицето дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) на дялове на Договорния Фонд, Управляващото Дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове си най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в Проспекта.

IV.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и за временно спиране на обратното изкупуване

Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

Правото на обратно изкупуване на дяловете на Фонда възниква, считано от достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „Съгласие профит” а именно – 500 000 (петстотин хиляди) лева. В работния ден, следващ деня, в който минималният размер е достигнат, започва и обратното изкупуване на дяловете, като Управляващото Дружество става задължено при искане от страна на притежателите на дялове, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване, да изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,70 на сто от нетната стойност на активите на един дял.

Дейността по обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд се осъществява чрез Управляващото Дружество.

Цената на обратно изкупуване се изчислява всеки вторник и четвъртък до 17:00 часа. Ако даден вторник или четвъртък е неработен ден, определянето на цената на обратното изкупуване се извършва на първия следващ работен ден.

Задължението за обратно изкупуване се изпълнява по цена, равна на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване. Под “...най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване...” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратното изкупуване. Т.е. по цена на обратно изкупуване, публикувана в сряда, се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник. По цена на обратно изкупуване, публикувана в петък, се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък.

Всички поръчки за обратно изкупуване, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност. Дължимата сума от обратно изкупените дялове се изплаща на инвеститора в 3 дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на Управляващото Дружество

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд се подават лично или чрез пълномощник.

Подаване на поръчки чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, за извършване на разпоредителни действия с ценни книжа и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд се изпълняват в срок до 7 (Седем) дни от датата на подаване на поръчката (искането) за обратно изкупуване.

Управляващото Дружество в срок до 5 (пет) работни дни изпраща на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

При промяна на размера на разходите за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, Управляващото Дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове си най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в Проспекта.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Договорният Фонд, по решение на Управляващото Дружество може временно да спре обратното изкупуване на дяловете само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение – за срока на спирането или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото Дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 7 (седем) дни, или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите;
3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на Договорния Фонд – до отпадане на опасността от нормативни нарушения;
4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;
5. в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Договорния Фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в Договорния Фонд – до избор на ново Управляващо Дружество от КФН;
6. в случай на разваляне на договора с банката депозитар, отнемане на лиценза ѝ за банкова дейност или налагане на други ограничения относно дейността ѝ, включително изваждането ѝ от списъка по чл. 173, ал.9 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в Договорния Фонд, както и в случай на разваляне на договора с банката депозитар поради виновно неизпълнение – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за срок до 2 (два) месеца;

Управляващото Дружество е длъжно незабавно да спре продажбата (издаването) на дялове, в случай че временно е преустановило обратното изкупуване на дяловете 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 за временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото Дружество е длъжно незабавно да уведоми КФН, БФБ и банката депозитар, притежателите на дялове в Договорния Фонд за решението си за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока за спиране обратното изкупуване до края на работния ден. Уведомлението е чрез публикация в посочения в Проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, страницата на Договорния Фонд, местата за продажба на дяловете.

Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. УД възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчка за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество след изтичане на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъдат обявени в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта на Договорния Фонд.

Дяловете на ДФ “Съгласие Профит” се търгуват вторично на регулирания пазар на ценни книжа - “Българска фондова борса – София” АД. Вторичната търговия се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на “Централен депозитар” АД.

Прехвърлянето на дялове има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар” АД.

Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа. Прехвърляне на дялове на „Съгласие профит” чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

IV.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорен Фонд „Съгласие профит”; Честота на изчисляване, обявяване в КФН и определяне на дните за публикуването в централен ежедневник

Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност на дяловете

Управляващото Дружество, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, е длъжно постоянно да предлага дялове от Договорния Фонд на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0,70 на сто от нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност се изчислява всеки вторник и четвъртък до 17:00 часа.

$$ЕС = НСАД + РД$$

ЕС = емисионна стойност (продажна цена)

НСАД = нетна стойност на активите на дял

РД = разходи за емитиране на един дял.

Разходите по емитиране на един дял представляват 0,70 % от нетната стойност на активите на дял и се определят по следната формула:
където:

$$РД = НСАД \times 0.7\%$$

РД = разходи за емитиране на един дял

НСАД = нетна стойност на активите на дял

Промени в разходите за емитиране (надбавката); отстраняване на допуснати грешки при изчисляването на емисионната стойност

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял се процедира по следните начини:

- ако в резултат на подобна грешка е завишена емисионната с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество, за сметка на Договорния Фонд, е длъжно да възстанови разликата на притежателя на дяла, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателя на дялове е бил недобросъвестен;
- ако в резултат на подобна грешка е занижена емисионната стойност с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума в 10-дневен срок от констатирането на грешката;
- ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

Условия и ред за изчисляване на цената при обратно изкупуване на дялове

Управляващото Дружество за сметка на Договорния Фонд, по искане на притежателите на дялове в „Съгласие профит“, изкупува обратно дяловете по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,70 на сто от нетната стойност на активите на един дял, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване и до достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „Съгласие профит“ а именно – 500 000 (петстотин хиляди) лева. Цената на обратно изкупуване се изчислява всеки вторник и четвъртък до 17:00 часа.

Цената на един дял на Договорния Фонд при обратно изкупуване се изчислява, като от нетната стойност на активите на дял се извадят разходите по обратното изкупуване на един дял.

$$ЦК = НСАД - РД$$

ЦК = цена на обратно изкупуване на дял (цена “купува”)

НСАД = нетна стойност на активите на дял

РД = разходи за обратно изкупуване на един дял

Разходите по обратно изкупуване на един дял представляват 0.70% от нетната стойност на активите на дял и се определят по следната формула:

$$RD = НСАД \times 0.70\%$$

където:

RD = разходи за обратно изкупуване на един дял

НСАД= нетна стойност на активите на дял

Промени в разходите за обратно изкупуване; отстраняване на допуснати грешки при изчисляването на цената на обратното изкупуване

При промяна на отбива, свързан с разходите по обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, Управляващото Дружество уведомява инвеститорите най-малко 30 дни преди датата на въвеждане на съответната поправка в Проспекта.

При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял се процедира по следните начини:

- ако в резултат на подобна грешка е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество, за сметка на Договорния Фонд, е длъжно да възстанови разликата на притежателя на дял, продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателя на дялове е бил недобросъвестен;
- ако в резултат на подобна грешка е завишена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката;
- ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

Честота на изчисляване, обявяване в КФН и публикуване на емисионната стойност и на цената на обратното изкупуване

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки вторник и четвъртък до 17:00 часа.

Емисионната стойност и Цената на обратно изкупуване се обявяват и публикуват както следва:

- На електронната страница на Управляващото Дружество – www.synergion-asset.com - всеки вторник и четвъртък, след изчисляването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване.
- На всички “тишета” на Управляващото Дружество – до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратното

изкупуване на дяловете на Договорния Фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.

- В Комисия за финансов надзор – до края на следващия работен ден от деня на изчисляване на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване.
- На електронния сайт за икономическа информация - www.profit.bg - до края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд или най-късно в началото на следващия работен ден.
- Във вестник “Дневник” – всеки сряда и петък.
- На електронната страница на Българската Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД) - www.baud.bg - най-късно в началото на следващия ден.

Ако денят, определен за изчисляване на цените е неработен, те се изчисляват и обявяват пред инвестиционната общественост и съответните институции на следващия работен ден.

IV.4. Правила за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивиденди.

Притежателите на дялове могат да реализират доход от инвестицията си при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните дялове или на част от тях като разлика между сумата, получена от продажбата на дялове на договорния фонд и стойността на първоначално направената инвестиция.

Договорният Фонд не разпределя доход (дивиденди), включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове. Управляващото Дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

Обложената с данъци годишна печалба по решение на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество се реинвестира. При вземане на решението по предходното изречение, Управляващото Дружество се ръководи от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

(изм. 04.08.2010 г.)

Годишните и междинните финансови отчети на Договорния фонд, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни в офиса на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД всеки работен ден от 10.00ч. до 16.00ч. на следния:

| | |
|-------------------|--|
| Адрес: | 1301 гр.София, пл. „Македония” №1, ет. 5 |
| Телефон/факс: | 02/ 917 05 72 |
| Лице за контакти: | Александър Пеев |
| Електронен адрес: | office@synergon-asset.com |

Проспект за първично публично предлагане на дялове

Интернет страница: www.synergon-asset.com

Годишните и междинните финансови отчети на Договорния фонд се съдържат и в публичния Регистър на КФН на адрес: 1303, гр. София, ул. "Шар Планина" № 33 и на електронен адрес: www.fsc.bg.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

(изм. 04.08.2010 г.)

| | |
|---|----------------------------------|
| Надзорната държавна институция, регулираща дейността на Договорен Фонд „Съгласие профит“ | Комисия за финансов надзор /КФН/ |
| Номер и дата на разрешението, издадено от КФН на Управляващото Дружество за организиране и управление на Договорен Фонд | № 1144-ДФ / 29.11.2006 г. |
| Код по ЕИК (БУЛСТАТ) | 175 188 389 |

Правилата и Проспектът на Договорния фонд "Съгласие Профит" са достъпни за инвеститорите в офиса на Управляващото дружество "Съгласие Асет Мениджмънт" АД на адрес:

1301 гр.София, пл. Македония №1, ет. 5, тел. 02/ 917 05 72
както и на интернет-страницата му www.synergon-asset.com

Информация относно дяловете на Договорния Фонд и правата, които дяловете предоставят. Ред за прекратяване и преобразуване на Договорния Фонд.

Фондът няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Фондът е учреден с вписването си в регистъра, воден от Комисията, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда е 500 000 лева. При учредяването на Фонда не се извършват парични вноски, като минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

Имуществото на Фонда се състои от активи (ценни книжа, вземания и парични средства) и пасиви (задължения), чиято структура е съобразена с изискванията на ЗППЦК, подзаконовите актове по неговото прилагане, правилата на Фонда и този Проспект.

Имуществото на Фонда е отделено от активите на Управляващото дружество и от активите на банката депозитар и се отчита отделно от тях, като за него управляващото дружество съставя самостоятелни финансови отчети.

Управляващото дружество и банката депозитар не отговарят пред своите кредитори с активите на Фонда. Фондът не отговаря пред кредиторите на притежателите на дялове със своите активи. Кредиторите на притежатели на дялове могат да се удовлетворят от дяловете на тези лица във фонда.

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Дяловете на Договорния Фонд са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в “Централен Депозитар” АД (безналични ценни книжа). Договорният Фонд издава само безналични дялове с еднакви права, като номиналната стойност на един дял е 10.00 (десет) лева. „Съгласие профит” не може да издава други ценни книжа освен дялове.

Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване. Дяловете се издават по емисионна стойност срещу заплащането на парична вноска, равна на емисионната стойност и се изкупуват обратно по искане на притежателите на дяловете. Редът и условията за определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дялове са описани подробно в т. IV.3 от настоящия Проспект.

Права по дяловете на Договорния Фонд

Право на част от имуществото

Всеки дял в Договорния Фонд дава право на съответна част от имуществото на Договорния Фонд.

Право на ликвидационен дял

В случай на ликвидация на Договорния Фонд, притежателите на дялове имат право на съответна част от имуществото на Фонда изразена в пари.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове по всяко време има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд чрез Управляващото Дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или в този Проспект случаи.

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

Право на информация за инвестиционната дейност на Договорния Фонд.

При писмено поискване от страна на инвеститор в Договорен Фонд, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на Фонда, както и да му бъдат изпратени по предпочитан от него начин отчети за управлението и/или дейността на Договорния Фонд, изготвяни и предоставяни на компетентните институции по силата на нормативен акт, при условие, че предоставянето и публикуването на тези отчети (ако такова се изисква по закон, е станало факт).

Правото на информация на инвеститорите във Фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото Дружество.

Преобразуване, прекратяване и ликвидация на Договорния Фонд

Преобразуване на Договорния Фонд

По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може да се преобразува чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, както и прекратява дейността си. Преобразуването на Договорния Фонд по предходното изречение се извършва с разрешение на КФН. Условията и редът за преобразуване и за прекратяване на Договорния Фонд се определят с наредба.

Прекратяване на Договорния Фонд

Договорният Фонд може да бъде прекратен по решение на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество;

Договорният Фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН в предвидените в чл. 185 ал.2 от ЗППЦК случаи.

Ликвидация на Договорния Фонд

Ликвидацията се извършва от Съвета на Директорите на Управляващото Дружество или от определено от него лице/лица. Лицата, посочени за ликвидатори на Договорния Фонд, се одобряват от КФН.

Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на Фонда. След уреждане на задълженията на Договорния Фонд и определяне на остатъка от неговото имущество, подлежащо на разпределение, ликвидаторът публикува в централен ежедневник, посочен в Проспекта, съобщение за реда и начина за изплащане на ликвидационните дялове на инвеститорите в Договорния Фонд. Изплащането се извършва само в парична форма.

След удовлетворяване на кредиторите и разпределяне на останалото имущество, Договорният Фонд се заличава от регистъра на КФН по искане на ликвидатора.

Централен ежедневник

Централният ежедневник, където ще се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, както и други данни, позволени или изискуеми съгласно действащото законодателство, е вестник "Дневник".

Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

(изм. 04.08.2010 г.)

Всички Правила на Договорния Фонд, пълният и краткият Проспект, както и допълнителна информация за Договорния Фонд и безплатно копие на Проспекта могат да се получат всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:

УД "Съгласие Асет Мениджмънт" АД,
1301 гр.София, Р-н Триадица,
пл.Македония №1, ет. 5
тел. 917 05 72

Лице за контакт: Александър Пеев.

Проспектът е достъпен и на Интернет адреси: www.synergon-asset.com

Дата на публикуване на Проспекта

Първоначалният проспект, потвърден от КФН е публикуван на 19/12/2006 година.

Настоящият проспект за публично предлагане на дялове е пета актуализация, съдържаща данни към 31.12.2009 г. и е публикуван на 17.01.2011г.

ДЕКЛАРАЦИЯ

ОТ

Диляна Недялкова Момчилова, ЕГН 7803026736– Изпълнителен директор на
Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД,

и Александър Тодоров Пеев, ЕГН: 8303116520 - Инвестиционен консултант по
договор с Управляващо Дружество “Съгласие Асет Мениджмънт” АД.

Декларираме че,

- при изготвянето на Проспекта за публично предлагане на ценни книжа на Договорен Фонд “Съгласие Профит” (актуализиран) сме положили необходимата грижа да отговаря на изискванията на закона;
- доколкото ни е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорен Фонд “Съгласие Профит”.

.....
Диляна Момчилова
Изпълнителен директор



.....
Александър Пеев
Инвестиционен консултант