

| |
|--|
| ДОГОВОРЕН ФОНД „АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА” |
|--|

**КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП
ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР**

Договорен фонд “Алфа Ликвидни Средства” (наричан по-долу „Алфа Ликвидни Средства”, „Договорния фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД (“Управляващото дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден (освен в случаите, предвидени в проспекта) „Алфа Ликвидни Средства” предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

*Проспектът за публично предлагане на дялове на “Алфа Ликвидни Средства” (“Проспекта”) съдържа цялата информация за Договорния фонд, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта. “Алфа Ликвидни Средства” и Управляващото дружество не са овластили никое лице да Ви предоставя различна информация. **Във Ваши интерес е да се запознаете с Проспекта, преди да инвестирате в дялове на Договорния фонд.***

Инвестирането в дяловете, издадени от „Алфа Ликвидни Средства“ е свързано с поемане на ниско ниво на риск. Виж раздел “Рисков профил и рискови фактори” от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.

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

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Получаване на допълнителна информация за “Алфа Ликвидни Средства”, както и^б
безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на
инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от Управляващо дружество
“Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД:

- в централния офис в гр. София 1000, ул. Кракра № 18, тел: +359 (2) 48 93 680, лице за
контакти: Деница Бояджиева, от 9:30 до 18:00 ч.;
- на Интернет страницата на Дружеството: www.alfafunds.com

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват
обратно дяловете си, е свързано с определени **рискове**. Вж. раздел “Рискови фактори” от
Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

СЪДЪРЖАНИЕ:

| | |
|---|--------------------|
| ДФ „АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”: НАКРАТКО..... | <u>55</u> |
| КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ФОНДА ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ..... | <u>66</u> |
| КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯТ ФОНД..... | 66 |
| ДЯЛОВЕ | 66 |
| ОТКЪДЕ ИДВА ПЕЧАЛБАТА НА ИНВЕСТИТОРА?..... | 66 |
| В КАКВО ЩЕ ИНВЕСТИРА “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”? | 66 |
| КАКВО ПЛАЩАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДОГОВОРЕН ФОНД | 77 |
| КАКВИ СА ПРЕДИМСТВАТА НА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ | 77 |
| ОСНОВНИ РИСКОВЕ..... | 77 |
| ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ..... | <u>88</u> |
| УПРАВЛЕНИЕ НА “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”..... | <u>99</u> |
| УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО | <u>99</u> |
| <i>Държава членка по произход</i> | <i>99</i> |
| <i>Членове на Съвета на директорите</i> | <i>1010</i> |
| <i>Инвестиционен консултант</i> | <i>1010</i> |
| <i>Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество</i> | <i>1144</i> |
| <i>Управление и функциониране на “Алфа Ликвидни Средства”</i> | <i>1144</i> |
| <i>Делегиране на функции от страна на Управляващото дружество</i> | <i>1343</i> |
| БАНКА ДЕПОЗИТАР..... | <u>1515</u> |
| ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК..... | <u>1515</u> |
| ОДИТОР | <u>1515</u> |
| ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ | <u>1616</u> |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ | <u>1717</u> |
| Инвестиционни цели..... | <u>1717</u> |
| Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността..... | <u>1717</u> |
| Инвестиционна стратегия и политика | 1717 |
| Състав и структура на активите..... | 1818 |
| Инвестиционни ограничения..... | 2020 |
| <i>Общи изисквания към инструментите на паричния пазар, в които ще инвестира фонда.....</i> | <i>2121</i> |
| <i>Изисквания към инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира фонда, когато тези инструменти не са търгувани на регулиран пазар.....</i> | <i>2222</i> |
| <i>Общи изисквания към ценните книжа, в които ще инвестира фонда.....</i> | <i>2424</i> |
| <i>Общи изисквания към деривативните инструменти, в които ще инвестира фонда</i> | <i>2525</i> |
| Правила за определяне и използване на дохода | <u>2727</u> |
| Други ограничения..... | <u>2727</u> |
| Ред за привличане на заемни средства от Фонда..... | <u>2727</u> |
| Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения..... | 2828 |
| Резултати от дейността на Фонда..... | 2828 |
| ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ | <u>2929</u> |
| ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ | <u>2929</u> |
| А. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ:..... | <u>2929</u> |
| Б. ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ: | <u>3131</u> |
| Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване | 3232 |
| ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ | <u>3333</u> |
| ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА” | <u>3333</u> |
| <i>Покупка на дяловете от Управляващото дружество</i> | <i>3333</i> |
| <i>Покупка на дялове на Фонда през Интернет</i> | <i>3535</i> |
| <i>Други начини за покупка на дялове на Фонда</i> | <i>3636</i> |
| ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА” | <u>3636</u> |
| <i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда.....</i> | <i>3636</i> |

| | |
|---|--------------------|
| <i>Плащане на цената за обратно изкупените дялове</i> | <u>3838</u> |
| <i>Временно спиране на обратното изкупуване</i> | <u>3838</u> |
| РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА | <u>4040</u> |
| ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА..... | <u>4040</u> |
| ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ | <u>4141</u> |
| ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ | <u>4141</u> |
| ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПЛАТИМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД..... | <u>4242</u> |
| <i>Начин на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество</i> | <u>4242</u> |
| <i>Начин на изчисляване на възнаграждението на Банката-депозитар</i> | <u>4242</u> |
| <i>Други оперативни разходи</i> | <u>4242</u> |
| <i>Исторически данни за възнагражденията, платими от Договорния фонд</i> | <u>4242</u> |
| ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР | <u>4343</u> |
| РИСКОВ ПРОФИЛ | <u>4444</u> |
| ПАЗАРЕН РИСК | <u>4444</u> |
| ЛИХВЕН РИСК..... | <u>4545</u> |
| ЛИКВИДЕН РИСК | <u>4545</u> |
| КРЕДИТЕН РИСК | <u>4545</u> |
| РЕГУЛАТИВЕН РИСК | <u>4545</u> |
| РИСКЪТ НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА | <u>4545</u> |
| ВАЛУТЕН РИСК..... | <u>4646</u> |
| ИНФЛАЦИОНЕН РИСК..... | <u>4646</u> |
| РИСКОВЕ ПРИ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЕРИВАТИ | <u>4646</u> |
| ОПЕРАЦИОНЕН РИСК..... | <u>4747</u> |
| ГЛОБАЛЕН РИСК | <u>4747</u> |
| ДРУГИ СИСТЕМНИ РИСКОВЕ | <u>4747</u> |
| ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ | <u>4848</u> |
| ДАНЪЧЕН РЕЖИМ..... | <u>4949</u> |
| КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДФ "АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА" | <u>4949</u> |
| ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА..... | <u>4949</u> |
| ДАНЪК ВЪРХУ КАПИТАЛОВАТА ПЕЧАЛБА..... | <u>4949</u> |
| <i>Общи положения</i> | <u>4949</u> |
| <i>Данъчно облагане на местните физически лица</i> | <u>5050</u> |
| <i>Данъчно облагане на физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или в друга държава-членка на ЕИП.....</i> | <u>5050</u> |
| <i>Данъчно облагане на физически лица, установени в трета държава.....</i> | <u>5050</u> |
| <i>Данъчно облагане на местни юридически лица и чуждестранни юридически лица от място на стопанска дейност в Република България</i> | <u>5151</u> |
| <i>Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица</i> | <u>5151</u> |
| <i>Данък върху наследството.....</i> | <u>5151</u> |
| <i>Данък върху дарение.....</i> | <u>5252</u> |
| ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ СТРАНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО..... | <u>5252</u> |
| ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ | <u>5353</u> |
| ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА ДФ "АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА" | <u>5353</u> |
| ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА..... | <u>5353</u> |
| <i>Имущество. Нетна стойност на активите.....</i> | <u>5353</u> |
| <i>Номинална стойност и брой дялове</i> | <u>5353</u> |
| <i>Вид на дяловете. Права по дяловете.....</i> | <u>5454</u> |

ДФ „АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”: НАКРАТКО

„АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”

гр. София, адрес за контакти ул. „Кракра” № 18, тел (02) 48 93 680, ел. поща: aam@alfafunds.com, интернет страница www.alfafunds.com.

ДФ „Алфа Ликвидни Средства” е колективна схема от отворен тип за инвестиране в депозити и инструменти на паричния пазар, търгувани в България и чужбина.

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

Фондът не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията по финансов надзор през месец юли 2009 г.

Инвестиционни цели: Запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на нисък риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

Кой може да инвестира: Институционални инвеститори и лица, разполагащи с високи нетни активи търсещи висока ликвидност и готови да инвестират в средносрочен план при ниско ниво на риск.

Минимална инвестиция: Минималната сума за инвестиране в „Алфа Ликвидни Средства” е 200 лева.

РИСКОВЕ

Притежателите на дялове в ДФ „Алфа Ликвидни Средства” могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда. Вашата инвестиция не е гарантирана от държавата или гаранционен фонд.

Пазарен риск. При промени в състоянието на пазара, в икономическата среда, деловата активност на емитентите или други значими

фактори, стойността на инвестициите на Фонда може да се понижи, а оттам да намалее и стойността на дяловете на инвеститорите.

Лихвен риск. Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Ликвиден риск. Продажбата на част от активите на фонда в кратки срокове (например при обратно изкупуване на значителна стойност) може да е свързано със определени загуби.

Кредитен риск. Лицето гарантиращо депозитите, в които инвестира Договорният фонд, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Регулативен риск. Понастоящем печалбата на „Алфа Ликвидни Средства”, произхождаща от търгуване с ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Договорният фонд.

УПРАВЛЕНИЕ И ФУНКЦИОНИРАНЕ

Управляващо дружество. Цялата дейност на ДФ „Алфа Ликвидни Средства”, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД, гр. София, ул. „Кракра” № 18. Единоличен собственик на капитала на Управляващото дружество е „Финансиа Груп” АД.

Банка депозитар. „ТБ „Юробнак България“ АД (наричана по-долу и само „Банка депозитар”) съхранява активите на ДФ „Алфа Ликвидни Средства” и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на фонда.

Инвестиционен посредник. „Булброкърс” ЕАД сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото дружество.

КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ФОНДА ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ

КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯТ ФОНД

Договорният фонд представлява обща инвестиция, направена от голяма група хора, които имат еднакви инвестиционни намерения. Всеки от инвеститорите влага различна сума според възможностите си, като на база на внесената сума се определя и неговия дял във фонда. Ако инвестициите донесат печалба, тя ще доведе до пропорционално увеличение на стойността на този дял. Ако от инвестицията се реализира загуба, тя ще доведе до съответно пропорционално намаление на тази стойност. Набраните от инвеститорите средства се управляват от лицензирано от Комисията за финансов надзор управляващо дружество, което назначава необходимия екип от професионалисти, които да инвестират набраните средства. Предимство на Договорните фондове е, че те трябва задължително да предлагат всеки работен ден своите дялове за продажба и обратно изкупуване (след достигане на нетна стойност на активите от 500 000 лв.) по определени по предварително установен начин цени, осигурявайки по този начин ликвидност на инвеститорите.

ДЯЛОВЕ

Срещу вложените си в Договорния фонд пари, инвеститорите получават дялове. Броят дялове, притежавани от инвеститора, удостоверява каква част от общия размер на активите на Договорния фонд притежава. Цената на един дял се променя всеки ден в зависимост от това как се движат инвестициите на фонда. Когато стойността на инвестициите се покачва, се покачва и цената на един дял на фонда, и обратно. По искане на притежателите на дялове, Фондът изкупува обратно своите дялове по цена, базирана на нетната стойност на активите му минус разходите по обратното изкупуване.

Подробна информация за характеристиките на дяловете на Договорния фонд и правата по тях е посочена в Раздела “Допълнителна информация” от този проспект.

ОТКЪДЕ ИДВА ПЕЧАЛБАТА НА ИНВЕСТИТОРА?

Инвеститорът може да реализира печалба, в случай че продаде закупените дялове от ДФ на друг инвеститор или обратно на Управляващото дружество на по-висока цена от цената, на която ги е закупил. Ако обаче цената, по която се продадат, е по-ниска от платената за тях, то инвеститорът ще реализира загуба.

Подробна информация за реда и начина за покупка и обратно изкупуване на дяловете от Договорния фонд, както и за политиката за разпределение на печалбата на Фонда, е посочена в Раздел “Покупка на дялове” и следващи от този проспект и в Раздел “Продажба на дялове” и следващи от този проспект.

В КАКВО ЩЕ ИНВЕСТИРА “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”?

Договорните фондове могат да инвестират събраните от инвеститорите средства в множество

инструменти – от държавни ценни книжа до акции на чужди компании, като това се определя от инвестиционните цели на фонда, законовите ограничения за инвестиране и ограниченията, включени в техните правила.

Проспекта на ДФ “Алфа Ликвидни Средства” предвижда Фонда да инвестира в ликвидни финансови инструменти – основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от финансови инструменти с висока степен на ликвидност, който да осигури оптимален доход при ниско ниво на риска.

Подробна информация за инвестиционната политика и дейност на Договорния фонд е посочена в раздела “Инвестиционни цели, стратегии и политики” от този проспект. Методите за оценка на активите – собственост на договорния фонд са описани в раздела “Покупка и продажба на дялове” от този проспект.

КАКВО ПЛАЩАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДОГОВОРЕН ФОНД

Покупката и притежаването на дялове на договорен фонд са свързани с някои разходи. На първо място, инвеститорът заплаща определена сума веднага при обратно изкупуване на дяловете на фонда – това са разходи, в размер на 0.15% от нетната стойност на активите на един дял или 3% от нетната стойност на активите на един дял, ако е държал дяловете си за по-кратък от 180 дни период. Освен това има разходи, които се заплащат от самия договорен фонд – такса за управление в полза на Управляващото дружество, брокерски комисионни и други. Тези разходи, макар и плащани от фонда, ще намалят печалбата на инвеститора.

Подробна информация за видовете и размера на разходите, заплащани от инвеститора, както и разходите на Договорния фонд е посочена в Раздела “Информация за разходите” от този проспект.

КАКВИ СА ПРЕДИМСТВАТА НА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

Основните предимства на договорните фондове са:

- **прозрачност и защита на инвеститорите** – следят се стриктно от регулиращият орган в лицето на Комисията за финансов надзор;
- **разпределение на риска** – то се изразява в притежаването на голям брой различни инструменти едновременно. Така дори някоя от конкретните инвестиции да се окаже губеща, тази загуба ще бъде компенсирана изцяло или до известна степен от останалите;
- **ликвидност** – инвеститорът разполага със сумите до броени дни, тъй като може да продаде във всеки един момент дела си обратно на Управляващото дружество;
- **необлагаеми печалби;**
- **възможност за участие с малки суми;**
- **професионално управление.**

ОСНОВНИ РИСКОВЕ

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния фонд не е гарантирана от държавата или гаранционен фонд. При все че водеща инвестиционна цел на ДФ “Алфа Ликвидни Средства” е нарастване на стойността на дяловете във Фонда, няма пълна сигурност, че инвестицията в тях няма да се окаже губеща. Възможно е част от или всички направени инвестиции на Договорния фонд да се окажат губещи или по някаква друга причина, цените на дяловете на Фонда да се понижат значително.

Подробна информация за основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове е посочена в Раздела “Основни рискове” от този проспект.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Долупосочените термини и съкращения са употребени в Проспекта със следното значение:

| | |
|---------------------------------------|--|
| КФН или Комисията | е Комисията за финансов надзор на Република България; |
| Заместник-председател на КФН | е Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор; |
| ЗКИСДПКИ | е Закон за колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране; |
| Регулиран пазар | е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му; |
| Диверсификация | е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави; |
| Финансови инструменти | са ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, договори за разлики, деривативни договори и други деривативни инструменти; |
| Инструменти на паричния пазар | са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време; |
| Колективна инвестиционна схема | е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО; |
| Ликвидност | означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива; |
| Работен ден | е денят, който е работен за офисите, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния фонд. |

УПРАВЛЕНИЕ НА “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”

Този раздел съдържа информация за:

- *Управляващото дружество, което организира и управлява Фонда;*
- *Лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);*
- *Инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на Фонда;*
- *Банката депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му;*
- *Одиторите на Фонда;*
- *Външните консултанти на Управляващото дружество във връзка с организирането и управлението на Фонда.*

Като договорен фонд, “Алфа Ликвидни Средства” не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД*, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото дружество и се одобряват от КФН, съответно Зам.-председателя на КФН.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество управлява Договорния фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда и Вътрешните правила на Управляващото дружество. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда, се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния директор) на Управляващото дружество.

Договорният фонд се представлява пред трети лица от лицето, представляващо Управляващото дружество (Изпълнителния директор), което действа от името на Управляващото дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Държава членка по произход

ДФ “Алфа Ликвидни Средства” и Управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд, са с произход Република България.

Управляващо дружество на ДФ “Алфа Ликвидни Средства” е “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. “Шейново” № 7 и адрес за

кореспонденция София, ул. "Кракра" № 18, тел.: +359 (2) 42 10 513, електронен адрес (e-mail): aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет (web-site) www.alfafunds.com.

"Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 16 януари 2006 г. и не е ограничено със срок за съществуването си. Притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество № 12-УД/16.02.2006 г., издаден въз основа на Решение на КФН № 116-УД/14.02.2006 г. Вписано е в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията под ЕИК 175037316. С Решение № 466-ДФ/12.07.2006 г. на КФН е издадено Разрешение № 27-ДФ/24.07.2006 г. за организиране и управление на ДФ "Алфа Ликвидни Средства".

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са *Росица Милкова Лисичкова*, *Спартак Иванов Йовчев* и *Любомир Иванов Евстатиев*.

Росица Милкова Лисичкова е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Завършила е УНСС и има допълнителни квалификации в УНСС, Международния банков институт и Центъра за квалификация на кадрите в София. От 1997 г. до 2002 г. е в Българо-руската инвестиционна банка (впоследствие СИБАНК), където последователно заема длъжностите заместник главен счетоводител, член на УС и изпълнителен директор. От 2002 г. до 2004 г. е член на УС и изпълнителен директор на Банка „Запад-Изток“ АД. От 2008 г. до момента е член на УС и изпълнителен директор на Капитал Банка, Скопие, Македония. Изпълнителен директор е на СД на „Финансиа Груп“ АД (компанията-майка на Управляващото дружество и на инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД).

Спартак Иванов Йовчев е член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Спартак Йовчев е завършил висше юридическо образование, в СУ (2005 г.) и е специализирал финанси в УНСС. Работил е в правния отдел на HVB Bank Biochim, а впоследствие в дружеството за инвестиции в недвижими имоти Orchid Development и Софстрой. От юли 2008 до началото на 2010 г. е главен юрисконсулт на „Финансиа груп“ АД, дружеството-майка на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД. От 2010 г. заема длъжността главен юрисконсулт в минния холдинг „Каолин“ АД, където работи до май 2013 г. След това става управляващ съдружник в юридическата кантора „КейсПро“ ООД.

Любомир Иванов Евстатиев има магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство, София. Разполага със значителен опит в сферата на консултантските услуги. Участва в едни от най-значителните приватизационни и М&А сделки в страната. Като част от екипа на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД е участвал в структурирането и осъществяването на над 100 сделки в областта на сливанията и придобиванията, приватизацията, публичното предлагане, концесионни процедури и др. Понастоящем той е управител на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, както и изпълнителен директор на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Инвестиционен консултант

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" се вземат от *Петър Йорданов Василев*, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Петър Василев е завършил Стопанско управление и Счетоводство в УНСС (1998 г.). Кариерата му започва като експерт в Държавната комисия по ценни книжа (1998 г. – 2000 г.), след което е

икономически редактор на вестник "Дневник". От 2005 г. до 2007 г. е финансов анализатор във "Булброкърс" ЕАД. Петър Василев е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 009-ИК/23.11.2001 г. и е бил инвестиционен консултант на множество инвестиционни посредници и дружества. Петър Василев е инвестиционен консултант – служител на Управляващото дружество от неговото създаване.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество

Към датата на проспекта Управляващото дружество е получило разрешение да организира и управлява три други колективни инвестиционни схеми – Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“, Договорен фонд "Алфа SOFIX Индекс" и Договорен фонд "Алфа Избрани Акции.

Договорен фонд "Алфа Индекс Имоти" е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор с Решение № 242-ДФ от 29 март 2006 г. и предлага публично дялове от 17.04.2006 г. Инвестиционната политика на Фонда включва до 90% инвестиции в акции и права, издадени от дружества, инвестиращи в сектора на недвижимите имоти.

Договорен фонд "Алфа SOFIX Индекс" е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор с Решение No 466-ДФ 12.07.2006 г. и предлага публично дялове от 16.08.2006 г. Фондът инвестира в акции и права, включени в индекса SOFIX на БФБ.

Договорен фонд "Алфа Избрани Акции" е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор с Решение No 1210-ДФ/21.09.2007 г. и предлага публично дялове от 10.10.2007 г. Инвестиционната политика на Фонда включва най-малко 70% от набраните средства да се вложат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на или допуснати до регулиран пазар в България, страните от ЕС или трети страни, включени в списък, одобрен от зам.-председателя на КФН, а останалите средства - в дялове на колективни инвестиционни схеми, депозити и акции на дружества, които предстои да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар до 1 година.

Управление и функциониране на "Алфа Ликвидни Средства"

Съгласно Правилата на "Алфа Ликвидни Средства", Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добър интерес на всички притежатели на дялове в Договорния фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния фонд, като за целта осигурява офиси за извършване на посочените действия.

Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други инструменти, и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява

всички други подобни задължения. Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния фонд. Управляващото дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Договорния фонд като спазва законовите изисквания и извършва следните действия:

1. сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката-депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;

2. изготвяне и представяне за потвърждение от КФН на проспектен за публично предлагане на дялове от Фонда;

3. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла и други вътрешни актове, както и относно актуализация на проспекта на Фонда;

4. извършване на всички фактически и правни действия за приемане на дяловете за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

5. организиране и провеждане на рекламна и маркетингова кампания на Фонда;

6. продажба и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд;

7. определяне на състава и структурата на портфейла в съответствие с инвестиционните цели и политика, както и в съответствие с инвестиционните ограничения, определени в правилата, проспекта или в нормативен акт;

8. анализ на пазара на финансови инструменти и разработване на прогнози относно изменението на цените на финансовите инструменти от портфейла;

9. вземане на инвестиционни решения и даване на нареждания за закупуване на финансови инструменти с предоставените от Договорния фонд средства;

10. вземане на инвестиционни решения и даване на нареждания за продажба на финансовите инструменти в портфейла и за замяната им с нови;

11. определяне, под контрола на банката-депозитар, на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд;

12. вземане на решения за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на фонда, респективно за възобновяване на обратното изкупуване, и за уведомяване на КФН в сроковете по чл. 22, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ;

13. вземане на решения за сключване на договор за заем;

15. избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;

16. подготовка на годишния отчет и осигуряване на неговата заверка, както и подготовка на шестмесечни отчети и месечни счетоводни баланси; съответно тяхната публикация, и представянето им в КФН;

17. решение за преобразуване и прекратяване на Договорния фонд;

18. решение за избор на ликвидатор при настъпване на основание за прекратяване на фонда;

19. всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер до 1 (едно) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец.

Управляващото дружество си удържа и разходи за продажба на дялове в размер на 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял и за обратно изкупуване в размер на 0.5 на сто. Тези разходи се включват в емисионната стойност, съответно в цената на обратно изкупуване на дяловете.

Освен възнаграждението на Управляващото дружество, разходите за дейността на Договорния фонд включват:

1. всички разходи за лицензиране, приемане за търговия на регулиран пазар и регистриране на дяловете като безналични финансови инструменти – разходи съответно към КФН, БФБ и ЦД;

2. възнаграждение на Банката депозитар – съгласно договора с Банката депозитар;

3. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;

4. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

5. други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото дружество.

Делегиране на функции от страна на Управляващото дружество

Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по отношение на:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги;

- управление на дейността на национални инвестиционни фондове
- съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Делегирането на функции на трето лице се извършва при задължително спазване на следните изисквания:

1. Управляващото дружество уведомява Комисията най-късно до края на работния ден, следващ сключването на договор с трето лице, относно сключването и съществените условия на договора;
2. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на колективната инвестиционна схема в най-добър интерес на инвеститорите;
3. не може да сключва договор с трето лице, чиито интереси могат да влязат в конфликт с интересите на управляващото дружество, колективната инвестиционна схема или националния инвестиционен фонд, чиято дейност то управлява;
4. договарът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицата, ръководещи управляващото дружество, да осъществяват по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получават периодично и/или при поискване информация от това лице;
5. договарът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, създаващи възможност за лицата, ръководещи управляващото дружество, да дават по всяко време допълнителни указания на насрещната страна по договора и едностранно да го прекратяват без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите;
6. третото лице трябва да разполага с необходимите технически и организационни възможности и квалифицирани служители, за да изпълнява делегираните функции и действия;
7. делегирането на функции не може да бъде в степен, в която управляващото дружество вече не може да се смята за такова по отношение на съответната колективна инвестиционна схема или национален инвестиционен фонд или по начин, по който ще изпълнява функции само по приемане и предаване на информация.

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

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

Делегирането на функции по отношение на управлението на инвестициите се допуска само, ако е издадено предварително одобрение за това от Заместник-председателя.

Делегирането на функции и действия не освобождава управляващото дружество, съответно депозитаря, от отговорностите по договора за управление, съответно по договора за депозитарни услуги.

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Управляващото дружество е избрало за Банка депозитар на Договорния фонд Търговска банка “Юробанк България” АД, гр. София.

Банката депозитар извършва депозитарно обслужване на Договорния фонд като съхранява и осъществява надзор върху активите на договорния фонд, в това число:

1. съхранява паричните средства на Фонда;
2. съхранява наличните финансови инструменти, притежавани от Фонда;
3. води безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, към подсметка на банката депозитар в Централен депозитар, БНБ или в друга депозитарна институция;
4. разпорежда се със собствеността на Фонда по инструкции на управляващото дружество, освен ако те противоречат на ЗДКИСДПКИ, правилата на фонда и договора за депозитарни услуги;
5. извършва всички плащания за сметка на Фонда;
6. следи всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла на Фонда, да се превеждат в полза на Фонда в обичайните срокове;
7. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на Фонда;
8. контролира дейността на Управляващото дружество, свързана с изчисляване на стойността на дяловете на Фонда, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, правилата на Фонда и правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Управляващото Дружество е избрало за Инвестиционен посредник на Фонда “Булброкърс” ЕАД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

“Булброкърс” ЕАД

Инвестиционен посредник “Булброкърс” ЕАД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Шейново” № 7; координати за връзка: тел.: (+359 2) 48 93 753, факс: (+359 2) 48 93 788, електронен адрес (e-mail): bulbrokers@bulbrokers.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.bulbrokers.bg. “Булброкърс” ЕАД притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в страната и чужбина, издаден от КФН под № РГ-03-0009/14.07.2008 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър под ЕИК 115152520.

ОДИТОР

Управляващото дружество е избрало за одитор на Договорния фонд специализираното одиторско предприятие “Баланс М” ООД с адрес в гр. София, пл. „Райко Даскалов“ 1Б, ап. 18,

чрез одитор Мариана Петрова Михайлова – регистриран одитор, диплома № 0203 - член на ИДЕС.

ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ

Не е предвидено ползването на външни консултанти при управлението на Договорен фонд “Алфа Ликвидни Средства”.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

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

Инвестиционни цели

Основна цел на Фонда е да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на нисък риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

Инвестиционната политика на договорния фонд се фокусира върху следните цели:

- 1) сигурност – съобразяване на нивото на риск с консервативния профил на фонда и инвестиране в активи с нисък риск;
- 2) ликвидност - поддържане на достатъчно ликвидни активи, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите;
- 3) доходност – постигане на стабилна доходност на инвестициите във фонда с цел нарастване цената на един дял.

Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността

Инвестиционна стратегия и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране в ликвидни финансови инструменти – основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от финансови инструменти с висока степен на ликвидност, който да осигури оптимален доход при ниско ниво на риска. За изпълнението на тази стратегия Управляващото дружество ще прилага модела на активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност при спазването на изискванията на Раздел VII от Наредба 44 на Комисията за финансов надзор, както и ще използва хеджиране за ограничаване на пазарните рискове при необходимост.

Съгласно Правилата на Фонда, реализирания доход не се разпределя между притежателите на дялове. Реализираната от Фонда печалба се реинвестира, а реализираната загуба намалява нетната стойност на активите на 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 и Правилата на Фонда.

Състав и структура на активите

| № | Видове инструменти (активи) | Относителен дял спрямо размера на общите активи на Фонда |
|--|---|--|
| I. Инструменти на паричния пазар | | |
| 1. | Депозити в банки в лева или евро | до 100% |
| 2. | Други инструменти на паричния пазар | до 70% |
| 2.1. | РЕПО сделки с дългови инструменти и инструменти на паричния пазар, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика с цел привличане на ресурс – само с цел покриване на временен недостиг на ликвидност и при спазването на изискванията на Раздел VII от Наредба 44 на КФН | до 10% |
| 2.2. | РЕПО сделки с дългови инструменти по т. 3.1 и инструменти на паричния пазар, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика за предоставяне на ресурс и при спазването на изискванията на Раздел VII от Наредба 44 на КФН | до 70% |
| II. Ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар | | |
| 3. | Дългови ценни книжа: | до 90% |
| 3.1. | Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 24 месеца | до 60% |
| 3.2. | Първи по ред банкови облигации или банкови ипотечни облигации с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 24 месеца | до 30% |
| 3.3. | Общински облигации и други ценни книжа, издадени от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава | до 20% |
| 3.4. | Други дългови ценни книжа | до 30% |
| 4. | Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми с профил паричен и дългов пазар: | до 30% |
| III. Дългови ценни книжа извън тези, търгувани на регулиран пазар | | до 10% |
| IV. Деривативни финансови инструменти върху активите, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика | | при спазване на съответните ограничения за базовия актив |

Активите на фонда се състоят от:

1. инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
2. инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета страна, който е функциониращ редовно,

признат и публично достъпен и е посочен в чл. 8 от Правилата на Фонда, а самите инструменти отговарят на условията, посочени в чл. 10 от Правилата на Фонда;

4. инструменти на паричния пазар които не са търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на защита на инвеститорите или спестяванията и тези инструменти отговарят на условията, посочени в чл. 11 от Правилата на Фонда;

5. инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка и които отговарят на условията посочени в чл. 10 и чл.11, ал.1 и 2 от тези Правила;

6. акции и дялове на дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, инвестиращи в инструменти на паричния пазар, които отговарят на условията, посочени в чл. 38, ал.1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3 и отговарящи на изискванията, посочени в чл. 14 от тези Правила;

8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал.1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ и чл. 14 от тези Правила;

9. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

10. парични средства в каса и по разплащателна сметка.

Инвестиционни ограничения

В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на „Алфа Ликвидни Средства“, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

1. Фондът 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, с изключение на случаите по т. 6.;
2. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в инструменти на паричния пазар, издадени от един едно лице, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява надежден надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар. по т. 6.
3. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.
4. Рисквата експозиция на Фонда 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 кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.
5. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му, с изключение на случаите по т.6.
6. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
7. Общата стойност на инвестициите по т.1-6 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.
8. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група (съгласно приложимите Международни счетоводни стандарти), не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
9. Фондът не може да придобива повече от:
 - 9.1. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема;
 - 9.2. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице ;
10. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ.

11. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда.
12. Ограниченията по т.т. 1, 2, 6, 7 и т. 9.1. не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.
13. Фондът не може да ползва заеми освен в случаите, предвидени в ЗДКИСДПКИ.
14. Фондът не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.
15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т.т. 7 - 8 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по т.т. 1 - 8.
16. Експозициите по т.т. 14-15 се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията;
17. Фондът няма да инвестира в движимо и недвижимо имущество

Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния Фонд Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на "Алфа Ликвидни Средства", стратегии и техники с деривати могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. "Рискови фактори: Рискове при използване на деривати"). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Алфа Ликвидни Средства, в съответствие със закона и при спазването на изискванията на Раздел VII от Наредба 44 на КФН, да купува дългови ценни книжа по т.2.1.1 по-горе и инструменти на паричния пазар с уговорката да ги продаде обратно на продавача. Тези сделки могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Договорния Фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

Общи изисквания към инструментите на паричния пазар, в които ще инвестира фонда

1. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ликвидни и чиято стойност може да бъде точно определена по всяко време в съответствие с правилата, установени в Наредба 44 на КФН, ако отговарят на едно от следните изисквания:

- 1.1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
- 1.2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
- 1.3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
- 1.4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1.1. и 1.2. или с корекции на доходността по т. 1.3.

2. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

3. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

- 3.1. позволява на договорния фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла им, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;
 - 3.2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.
4. Счита се, че инструментите на паричния пазар, които се търгуват на регулиран пазар в Република България, страна-членка или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен и предвиден в Правилата на Фонда отговарят на изискванията по т. 2 и 3, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.
 5. Когато инструментите на паричния пазар съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилагат ограниченията за деривативни инструменти, записани в Правилата и Правилата за управление на риска.:

Изисквания към инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира фонда, когато тези инструменти не са търгувани на регулиран пазар

1. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар които не са търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете и тези инструменти отговарят на следните условия:

- 1.1. емитирани са или са гарантирани от Република България или друга държава членка; от техни регионални или местни органи; от Българската народна банка; от централна банка на друга държава членка; от Европейската централна банка; от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка; от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава; от публична международна организация, в която членува поне една държава членка; *или*
- 1.2. са издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар в Република България, страна-членка или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен и предвиден в Правилата на Фонда; *или*

- 1.3. емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз; *или*
- 1.4. издадени от емитенти, различни от тези по т. 1-3, отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че:
 - 1.4.1. инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по т. 1-3; *или*
 - 1.4.2. емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; *или*
 - 1.4.3. дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, *или*
 - 1.4.4. дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по т. 1.3.

2. Инструментите на паричния пазар които не са търгувани на регулиран пазар, трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

3. За инструментите на паричния пазар, описани в точка 1.2 и 1.4 по-горе, както и за инструментите на паричния пазар по т. 1.1. по-горе, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по т. 2, ако:

- 3.1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
 - 3.2. актуализация на информацията по т. 3.1. се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
 - 3.3. проверка на информацията по т. 3.1. се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;
 - 3.4. съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.
4. За инструментите на паричния пазар, описани в точка 1.3. е налице подходящата информация по т. 2, ако:
- 4.1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
 - 4.2. актуализация на информацията по т. 4.1. се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

- 4.3. надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.
5. За инструментите на паричния пазар по т. 1.1., различни от изброените в т. 3 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по т. 2 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.
6. За лицето по т.1.3., което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от следните условия:
 - 6.1. да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;
 - 6.2. да е със седалище в държава - член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;
 - 6.3. да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;
 - 6.4. на базата на задълбочени анализи на лицето може да бъде доказано, че изискванията, на които то отговаря, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.
7. Дружествата за секюритизация по т. 1.4.4 са организации с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на секюритизацията.

Общи изисквания към ценните книжа, в които ще инвестира фонда

1. Ценните книжа, в които може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:
 - 1.1. загубите, които договорният фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
 - 1.2. ликвидността им не засяга способността на договорният фонд по искане на притежателите на дялове да ги изкупи обратно;
 - 1.3. имат надеждна оценка:
 - 1.3.1. ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;
 - 1.3.2. ценните книжа, които не се търгуват на регулиран пазар имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;
 - 1.4. за тях е налице подходяща информация:
 - 1.4.1. за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - 1.4.2. а ценните книжа, които не се търгуват на регулиран пазар се предоставя редовно точна информация до договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - 1.5. прехвърлими са;

- 1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;
 - 1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на договорния фонд.
2. Счита се, че ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар отговарят на изискванията по т. 1.2. и 1.5., ако договорният фонд не разполагат с информация, която да доведе до друг извод.
 3. За ценни книжа по чл. 195 ЗППЦК се считат и ценните книжа, които отговарят на условията по т. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК.

Общи изисквания към деривативните инструменти, в които ще инвестира фонда

1. Деривативните финансови инструменти в които ще инвестира Фондът трябва да отговарят на следните условия:
 - 1.1. базовите им активи се състоят от един или повече:
 - 1.1.1. активи, изброени в чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, вкл. финансови инструменти, които притежават една или повече характеристики на тези активи;
 - 1.1.2. лихвени проценти;
 - 1.1.3. валута или валутни курсове;
 - 1.1.4. финансови индекси;
 - 1.2. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;
 - 1.3. нямат за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. 195, ал. 1 и 2 ЗППЦК;
 - 1.4. рисковете, които носят, са ясно идентифицирани от правилата за управление на риска на договорния фонд, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между договорния фонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.
2. Приема се, че деривативните финансови инструменти, които се търгуват на извънборсови пазари могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност, ако тези инструменти могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка на сума, за която деривативният финансов инструмент може да бъде разменен, а задължението по него погасено между добре информирани и изразили съгласие страни в сделка, сключена в условията на обичайна конкуренция.

3. Деривативните финансови инструменти, които се търгуват на извънборсов пазар могат да се оценяват по общоприети и подлежащи на проверка методи, ако може да им бъде дадена оценка от договорния фонд, съответстваща на справедливата стойност по т. 2, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните условия:
 - 3.1. базата за оценка е надеждна, актуална пазарна цена на инструмента, а ако не е налична такава цена, базата за оценка е модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;
 - 3.2. проверка на оценката се извършва:
 - 3.2.1. от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на договорния фонд да провери коректността на оценката; или
 - 3.2.2. от отдел в Управляващото дружество, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.
4. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:
 - 4.1. достатъчно диверсифицирани са:
 - 4.1.1. индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;
 - 4.1.2. в случай че индексът е съставен от активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите, признати от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя";
 - 4.1.3. в случай че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите, признати от заместник-председателя;
 - 4.2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят:
 - 4.2.1. индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;
 - 4.2.2. индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии с цел да продължи да отразява адекватно пазара;
 - 4.2.3. активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизведат индекса, ако е необходимо;
 - 4.3. публикувани са по подходящ начин:
 - 4.3.1. процесът на публикуване е на основата на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за оценка на компонентите, които нямат пазарна цена;
 - 4.3.2. своевременно се предоставя подробна информация относно методологията за изчисляване на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени на индекса или наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация.
5. Когато съставът на активите в индекса, който е базов актив на деривативен финансов инструмент не отговаря на изискванията на т. 4, но отговаря на изискванията на т. 1.1.1. –

1.1.3., този деривативен финансов инструмент се счита за деривативен финансов инструмент с базов актив комбинация от активите по т. 1.1.1 – 1.1.3.

Правила за определяне и използване на дохода

Съгласно Правилата на фонда, Фондът не разпределя печалба под формата на доход. Управляващото дружество реинвестира печалбата на Фонда, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на Фонда, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, в интерес на притежателите на дялове на Фонда.

Други ограничения

При управлението на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на Комисията. Управляващото Дружество не може да взема решение за преобразуване на Договорния фонд по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като участващите в преобразуването субекти могат да бъдат само договорни фондове.

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност ДФ "Алфа Ликвидни Средства" не може да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени и да продава ценни книжа, които не притежава.

Управляващото Дружество няма право да използва и залага имуществото на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите 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 или поотделно, да упражняват контрол върху емитента.

Ред за привличане на заемни средства от Фонда

Договорният фонд, както и Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да ползват заеми.

Настоящите правила допускат сключването на договор за заем само след получаване на предварителното разрешение от заместник-председателя на КФН и при едновременното спазване на следните условия:

1. заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд;
2. заемът да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
3. срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. условията на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
5. заемодател по заема да бъде банка, с изключение на Банката депозитар.

Ползването на заем без предварително разрешение на заместник-председателя е недействително спрямо притежателите на дялове и не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

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

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗКИСДПКИи на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на ДФ "Алфа Ликвидни Средства", неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Резултати от дейността на Фонда

Данни за резултатите от дейността на Договорния фонд за предишни години може да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Договорния фонд, достъпни за инвеститорите по начина, описан в Раздел „Финансова информация“.

ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Определяне на нетната стойност на активите

Изчисляването на НСА на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" се извършва до 17:00 часа всеки работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество, както и на други разходи за сметка на Договорния фонд.

НСА на Договорния фонд се изчислява като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови задължения. НСА на един дял се получава като НСА на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

А. Оценка на активите:

1. Оценката на активите на договорния фонд се извършва:
 - при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
 - при последващо оценяване - по съответния ред и начин, описан по-долу.
2. Оценката на активите на договорния фонд, наричана по-нататък „последваща оценка”, се извършва за всяка ценна книга и финансов инструмент, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
3. Последваща оценка на ценните книжа, емитирани от Р. България в страната, се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува” за текущия ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.
4. При липса на котировки на първични дилъри за оценка на ценните книжа, емитирани от Р. България в страната се прилага методът на дисконтираните парични потоци в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
5. Последваща оценка на издадените в чужбина от българската държава облигации се извършва по цена „купува” при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация - REUTERS.
6. В случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15:00 часа в деня на оценката, издадените в чужбина от българската държава облигации се оценяват по цена „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронната система за ценова информация REUTERS.
7. В случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката, издадените в чужбина от българската държава облигации се оценяват по цена „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронната система за ценова информация REUTERS.
8. При невъзможност да се използват методите за оценка по точки от 3 до 7, последващата оценка на ценните книжа се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

9. Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми, 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.

10. 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 на ценни книжа в държави членки, се извършва 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 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

11. Ако не може да се определи цена по реда на т. 10, последваща оценка на книгата по т. 10 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 случай че регулираният пазар не е затворил до 15:00 ч., последващата оценка се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, а в случай че регулираният пазар не работи в деня на оценка - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

12. Ако не може да се определи цена по реда на т. 10 - 11, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, последваща оценка се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

13. 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:

А) за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина по т. 13, 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;

Б) за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина по т. 13, 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.

14. В случай че редът по т. 13 не може да бъде приложен, оценката се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

15. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа,

допуснати до или търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, се извършва съгласно т. 13. В случай че описаният ред не може да бъде приложен, оценката се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите.

16. 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.

17. Правилото по т. 16 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. 8, 12 и 14.

18. Правилото по т. 16 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.

19. Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- срочни депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
- парите на каса - по номинална стойност;
- безсрочни депозити - по номинална стойност;
- краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

20. Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се извършва по реда на т. 13.

21. Ако не може да се приложи редът за оценка по т. 13, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в правилата за оценка на нетната стойност на активите на договорния фонд.

22. 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.

Б. Оценка на пасивите:

23. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към съответния ден. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

24. Повече подробности относно реда и начина на изчисляване на НСА на "Алфа Ликвидни Средства", в частност относно оценяването на неговите активи и пасиви може да се намерят в *Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на "Алфа Ликвидни Средства"*. С тези правила инвеститорите могат да се запознаят в офиса на

Управляващото дружество, както и на Интернет адрес – www.alfafunds.com.

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

Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, в Интернет страницата на, както и в офиса на Управляващото дружество, НСА, НСА на един дял, емисионната стойност (цената, по която се закупуват дялове на Фонда) и на цената на обратно изкупуване на дяловете.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

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

Договорният фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане. Договорният фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, както и по искане на притежателите на дялове, да ги изкупува обратно по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване. Покупката на дялове се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност.

При придобиване на дялове на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" на Борсата (след евентуалното им въвеждане за търговия на БФБ-София) или от друго лице, е нормално цената на тези дялове също да е близка до НСА на един дял.

ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ "АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА"

Покупка на дяловете от Управляващото дружество

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" чрез неговото Управляващо дружество въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена и ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.

Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове, заедно с необходимите приложения към нея в офиса на Управляващото дружество.

При подаване на поръчките за покупка на дялове, инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи, съгласно закона. Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да представи нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство. Допълнителна информация в тази връзка

може да получите в офиса на Управляващото дружество, както и от Интернет страницата му – www.alfafunds.com.

Поръчките за покупка на дялове могат да се подават и чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис с предвиденото минимално нормативно съдържание.

Поръчка за покупка на дялове не може да бъде отменена.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд на един дял. Нетната стойност на активите, съответно емисионната стойност на дяловете се изчислява всеки работен ден от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД под контрола на банката-депозитар "Уникредит Булбанк" АД при спазване на *Правилата, за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите*. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени на гише до края на текущия работен ден (денят T), се изчислява на следващия работен ден (денят T+1) и се оповестява по начините, посочени по-долу на следващия работен ден (денят T+1).

Оповестяване на емисионната стойност. След 14:00 часа всеки работен ден, след изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, съответно емисионната стойност и потвърждението им от Банката-депозитар, Управляващото дружество оповестява изчислената емисионна стойност на Интернет сайта си (www.alfafunds.com). По същото време емисионната стойност се обявява в офиса на Управляващото дружество и се изпраща на Комисията с цел оповестяването ѝ чрез публичния ѝ регистър.

Минимален размер на инвестицията. Минималната стойност, за която инвеститорът може да закупи първоначално дялове е **200** (двеста) лева. ДФ "Алфа Ликвидни Средства" продава на инвеститорите и частични дялове.

Размер (стойност) на инвестицията. Броят на закупените дялове се определя на база стойността на поръчката в лева. При подаването ѝ, инвеститорът заявява сума, която желае да инвестира в дялове на ДФ "Алфа Ликвидни Средства". С цел спазване на изискването за минимален размер на инвестицията тази сума следва да е не по-малка от 200 (двеста) лева. Броят дялове, които инвеститорът реално закупува в този случай, се определя като внесената от него сума се раздели на емисионната стойност на един дял. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, фондът издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове.

Плащане по сделката за покупка. Към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове, заявителят трябва да е внесъл сумата, за която желае да придобие дялове. Внасянето на сумата се извършва по банков път по набирателната банкова сметка на Договорен фонд „Алфа Ликвидни Средства“ с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Алфа Ликвидни Средства“. Към поръчката се прилага и копие от платежния документ (напр. платежно нареждане, вносна бележка).

Плащане в брой по сделка за покупка на дялове не се допуска.

Ако инвеститорът желае получаването на писмено потвърждение за изпълнение на поръчката, то внесената или преведена сума следва да включва и сумата, покриваща допълнителните разходи, съгласно Тарифата на Управляващото дружество. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът не е поискал получаване на писмено потвърждение и е посочил e-mail адрес за получаване на потвърждението за изпълнение на поръчката.

Придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява в законоустановения срок чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД с броя закупени дялове. Потвърждението за изпълнението на поръчката (за придобиването на дяловете) може да бъде получено на хартиен носител чрез куриер или по пощата на посочения адрес за кореспонденция или по електронен път на посочения от клиента e-mail адрес до края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката.

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

Покупка на дялове на Фонда през Интернет

Покупка на дялове през Интернет е възможно само след сключване на писмен договор с клиента и предоставяне на необходимите декларации, както и номер на лична банкова сметка. Всяка промяна в личните данни, банковата сметка, или друга съществена информация, записана в договора/декларациите се извършва само писмено.

Покупката на дялове на ДФ „Алфа Ликвидни Средства” през Интернет се извършва само чрез използване на модула за приемане на поръчки в официалната страница на УД "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД – www.alfafunds.com.

За да може да потвърди поръчка чрез Интернет, съответния клиент трябва:

- да се регистрира като клиент на УД "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД посредством модула "Регистрация на клиенти" в официалната страница на УД "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД – www.alfafunds.com;

- да е заплатил стойността на поръчката, чрез превод по набирателната банкова сметка на Договорния фонд.

Поръчките, постъпили чрез Интернет и заплатени в интервала от 00:00 до 24:00 се приемат за направени през текущия работен ден (денят Т). Подадените през почивни и празнични дни поръчки се считат за подадени в най-близкия следващ работен ден. За заплатена се счита поръчката, за която дължимата сума е заверена по набирателната сметка на Фонда до съответния час или до този час клиента е представил платежен документ (сканиран по електронна поща или друг способ) (вж. подробности в Правилата за продажба на дялове на Фонда чрез Интернет).

Не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката Управляващото дружество изпраща по e-mail, посочен от клиента Уведомление за изпълнение на поръчката. Ако клиентът предварително е заявил, че желае писмено копие от поръчката и останалите документи, в срок до 5 работни дни след изпълнение на поръчката, Управляващото дружество изпраща чрез препоръчана поща или чрез куриер на клиента писмено копие от поръчката, включващо всички изисквани декларации и писмено потвърждение за сключената сделка (ако клиента предварително е заявил този начин за получаване на потвърждението).

Повече подробности относно покупката на дялове през Интернет може да се видят в Правилата за продажба на дялове на Фонда чрез Интернет. С тези Правила инвеститорите могат да се запознаят в офиса на Управляващото дружество, както и на Интернет страницата на Дружеството – www.alfafunds.com.

Други начини за покупка на дялове на Фонда

Дялове, емитирани от Договорния фонд, могат да бъдат закупени и от инвеститор, притежаваш такива, чрез сделка, сключена пряко с него. В този случай, за регистрация на промяната в собствеността в “Централен депозитар” АД се използват услугите на инвестиционен посредник. (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда”).

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на ДФ “Алфа Ликвидни Средства” чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси съгласно Тарифата на съответния инвестиционен посредник.

ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ “АЛФА ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА”

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в ДФ “Алфа Ликвидни Средства” могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подметка на инвеститора при Управляващото дружество. Ако дяловете са регистрирани по клиентска подметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорият да нареди прехвърляне на дяловете по своя подметка при Управляващото дружество.

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея в офиса на Управляващото дружество.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона. Ако при подаване на поръчката инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да представи и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (покупка/продажба на дялове). В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство. Допълнителна информация в тази връзка може да получите в офисите и гишетата, в които се приемат поръчките (изброени на корицата на настоящия проспект), както и от Интернет страницата на Управляващото дружество www.alfafunds.com.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове могат да се подават и чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис с предвиденото минимално нормативно съдържание.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове не може да бъде отменена.

Обратно изкупуване на дяловете на Фонда през Интернет

Обратното изкупуване на дялове през Интернет е възможно само след сключване на писмен договор с клиента и предоставяне на необходимите декларации, както и номер на лична банкова сметка. Всяка промяна в личните данни, банковата сметка, или друга съществена информация, записана в договора/декларациите се извършва само писмено.

Покупката на дялове на ДФ „Алфа Ликвидни Средства“ през Интернет се извършва само чрез използване на модула за приемане на поръчки в официалната страница на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД – www.alfafunds.com.

За да може да потвърди поръчка чрез Интернет, съответния клиент трябва:

- да се регистрира като клиент на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД посредством модула „Регистрация на клиенти“ в официалната страница на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД – www.alfafunds.com;
- да е посочил като начин за плащане на обратно изкупените дялове личната си банкова сметка, за която е представил на Управляващото дружество писмен документ при сключването на договора или впоследствие.

Поръчките, постъпили чрез Интернет в интервала от 00:00 до 24:00 се приемат за направени през текущия работен ден (денят Т). Подадените през почивни и празнични дни поръчки се считат за подадени в най-близкия следващ работен ден.

Заплащането на обратно изкупените дялове се извършва в срок до 10 дни след подаване на поръчката.

Не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката Управляващото дружество изпраща по e-mail, посочен от клиента Уведомление за изпълнение на поръчката. Ако клиентът предварително е заявил, че желае писмено копие от поръчката и останалите документи, в срок до 5 работни дни след изпълнение на поръчката, Управляващото дружество изпраща чрез препоръчана поща или чрез куриер на клиента писмено копие от поръчката, включващо всички изисквани декларации и писмено потвърждение за сключената сделка (ако клиента предварително е заявил този начин за получаване на потвърждението).

Повече подробности относно покупката на дялове през Интернет може да се видят в Правилата за продажба на дялове на Фонда чрез Интернет. С тези Правила инвеститорите могат да се запознаят в офиса на Управляващото дружество, както и на Интернет страницата на Дружеството – www.alfafunds.com.

Цена на обратно изкупуване. ДФ „Алфа Ликвидни Средства“ изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на дяловете (вж. „Информация за разходите: Транзакционни разходи“).

Нетната стойност на активите, съответно цената на обратно изкупуване на дяловете се изчислява всеки работен ден от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД под контрола на Банката-депозитар при спазване на Правилата, за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите. Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, подадени на гише през текущия работен ден (денят Т), се изчислява и се и се оповестява по начините, посочени по-долу, на следващия работен ден (денят Т+1).

Оповестяване на цената на обратно изкупуване. След 14:00 часа, всеки работен ден след изчисляването на нетната стойност на активите на един дял, съответно цената на обратно изкупуване и потвърждението им от Банката-депозитар, Управляващото дружество оповестява

изчислената цена на обратно изкупуване на Интернет сайта си (www.alfafunds.com). По същото време цената на обратно изкупуване се обявява в офиса на Управляващото дружество и се изпраща на Комисията с цел оповестяването ѝ чрез публичния ѝ регистър.

Размер (стойност) на обратното изкупуване. Инвеститорът заявява брой дялове, които желае да му бъдат изкупени обратно, като това може да включва и частичен брой дялове. Поръчката ще се изпълни като заявеният брой дялове се умножава по цената за обратно изкупуване, изчислена в работния ден, следващ деня на подаване на поръчката.

Прехвърляне на обратно изкупените дялове. Сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД се задължава с броя обратно изкупени дялове в законоустановения за това срок. Потвърждението за изпълнението на поръчката (за обратното изкупуване на дяловете) може да бъде получено на хартиен носител чрез куриер или по пощата на посочения адрес за кореспонденция (ако е заплатена съответната такса, съгласно Тарифата) или по електронен път на посочения от клиента e-mail адрес до края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката.

Плащане на цената за обратно изкупените дялове.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се заплащат в срок от 3 (три) работни дни от датата на изпълнение на писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове.

Заплащането на цената се извършва по посочена в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка. Разходите по заплащане на банковите такси за експресни преводи (RINGS), валутни преводи и други извънредни разходи по превода са за сметка на клиента.

Ако инвеститорът желае и получаване на писмено потвърждение за изпълнение на поръчката и остатъчния брой дялове, то от сумата за получаване по обратното изкупуване се удържа сумата, покриваща допълнителните разходи съгласно Тарифата на Управляващото дружество. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът не е поискал издаване на писмено потвърждение и е посочил e-mail адрес за получаване на потвърждението за изпълнение на поръчката.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, ДФ "Алфа Ликвидни Средства" може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не подлежат на изпълнение. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда, са:

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на Фонда или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове в – за срок докато трае невъзможността;
- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение – за срока на ограничаването;

- в случай на отнемане на лиценз 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 неговите инвеститори - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- в случай на разваляне на договора с Банката-депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценз за банкова дейност на Банката-депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, поради което става невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния фонд – до приключване на процедурата.

Комисията взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

При временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество, респективно Банката-депозитар, уведомява до края на работния ден за това Заместник-председателя, Банката-депозитар, "Централен депозитар" АД, а след приемането на дяловете за търговия – и регулирания пазар, както и компетентните надзорни органи на всички държави-членки, в които се предлагат дяловете на Договорния фонд, а в случая на възобновяване на обратното изкупуване, до края на работния ден, предхождащ възобновяването. В случай че се налага удължаване на срока на временно спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на фонда (ако има такива), не по-късно от 7 дни преди изтичане на първоначално определения срок, а когато срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, вкл. в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работното време на деня, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Управляващото дружество, респективно Банката-депозитар, уведомява и притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез съобщение на Интернет-страницата (www.alfafunds.com).

При вземане на решение за временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество е длъжно да преустанови незабавно и емитирането на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване и уведомява за това Комисията и/или съответния компетентен орган в съответната държава-членка, Банката-депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в настоящия проспект.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на Фонда

Дяловете на „Алфа Ликвидни Средства” не са приети за търговия на регулиран пазар.

Прехвърляне на дялове на Фонда

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на ДФ “Алфа Ликвидни Средства” е несравнимо по-малко, отколкото при дяловете на инвестиционни дружества от затворен тип или при обикновените публични дружества.

Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, следва да знаят, че издадените от ДФ “Алфа Ликвидни Средства” дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби (вж. по-долу).

Прехвърлянето на собствеността на дяловете се извършва с участието на инвестиционен посредник, който действа като регистрационен агент, спазвайки изискванията на Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Прехвърлителят и приобретателят на дяловете следва да се явят лично или чрез упълномощен представител пред инвестиционния посредник. Процедурата по прехвърляне на дялове пряко между страните изисква:

1. всяка от страните да има подписан договор за инвестиционно посредничество с избрания инвестиционен посредник;
2. да бъдат представени и подписани следните документи:
 - договор за покупко-продажба между страните по сделката;
 - нареждане за прехвърляне на ценните книжа, подписано от прехвърлителя – по образец на Централния депозитар;
 - документи за легитимация;
 - оригинален документ, удостоверяващ собствеността върху дяловете, предмет на прехвърляне.

Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар” АД.

Повече информация относно прехвърляне на дяловете можете да получите от лицата за контакт, посочени в настоящия Проспект, както и от всеки инвестиционен посредник.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

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

ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ

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

При покупка на дялове от ДФ "Алфа Ликвидни Средства", инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи по заплащането на закупените дялове (например таксите по банковите преводи).

При обратно изкупуване на дялове от ДФ "Алфа Ликвидни Средства" инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 0.15 на сто от нетната стойност на активите на един дял, ако е държал дяловете не по-малко от 180 дни, като всички разходи за превод на дължимата сума по банковата сметка, посочена от инвеститора са за негова сметка.

При обратно изкупуване на дялове от ДФ "Алфа Ликвидни Средства" инвеститорът заплаща транзакционни разходи в размер на 3% от нетната стойност на активите на един дял, ако е държал дяловете по-малко от 180 дни и дължи всички разходи за превод на дължимата сума по банковата сметка, посочена от инвеститора.

Управляващото дружество може да не начислява разходите за емитиране и да не ги включва в емисионната стойност при поръчки с единична стойност над 100 000 лв.

Директно за сметка на инвеститорите/притежателите на дялове са евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае такава, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове. Тези разходи не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора съгласно Тарифата на Управляващото дружество (вж. "Покупки и продажби на дялове").

В случай на въвеждане на разходи за продажба и обратно изкупуване на дялове, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, Управляващото дружество е длъжно най-късно на следващия ден след одобрение на промените да информира за това притежателите на дялове във Фонда чрез публикация във Интернет-страницата на Фонда поне 30 дни преди да направи съответната поправка в Проспекта.

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПЛАТИМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Тези възнаграждения се приспадат от активите на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд.

Начин на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество

Годишният размер на таксата за управление на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" е 0.75% (две цяло и пет на сто) от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда. Средногодишната нетна стойност на активите се изчислява като определените за деня нетни стойности на активите на Фонда се съберат и полученият сбор се раздели на броя на дните в годината. За неработните дни се приема, че нетната стойност на активите е равна на тази за последния работен ден. Възнаграждението се начислява от Управляващото дружество ежедневно в размер на 1/365 от едно на сто от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда и се заплаща на първо число на месеца, следващ месеца, за който е дължимо.

Управляващото дружество може да се откаже изцяло или частично от възнаграждението за управление.

Начин на изчисляване на възнаграждението на Банката-депозитар

Възнаграждението на Банката-депозитар съгласно договора включва следните компоненти: такси за съхранение на финансови инструменти, такси за трансфер на финансови инструменти, месечна такса за потвърждаване на нетната стойност на активите.

Управляващото дружество за сметка на Фонда заплаща за извършването на други банкови операции такси и комисиони, в съответствие с договора и действащата Тарифа за условията, лихвите, таксите и комисионите на Банката-депозитар.

Възнаграждението се заплаща до 15-то число на месеца, следващ месеца, за който се дължи възнаграждение.

Други оперативни разходи

Другите оперативни разходи включват основни прогнозируеми оперативни разходи на Фонда като: всички разходи за лицензиране, приемане за търговия на регулиран пазар и регистриране на дяловете като безналични финансови инструменти – разходи съответно към КФН, БФБ и ЦД, както и възнаграждение за изготвяне на Проспекта; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Исторически данни за възнагражденията, платими от Договорния фонд

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния фонд за предишни години може да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Договорния фонд и достъпни за инвеститорите по начина, описан в Раздел „Финансова информация“.

ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР

Инвестицията в дялове на „Алфа Ликвидни Средства“ е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в консервативен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат сравнително по-нисък риск от този характерен при така наречените „агресивни“ инвеститори. Инвестирането в дялове на „Алфа Ликвидни Средства“ е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция във финансови инструменти с умерен доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

РИСКОВ ПРОФИЛ

В този раздел инвеститорите ще намерят информация за това какви рискове поемат пряко или косвено посредством покупката на дялове на "Алфа Ликвидни Средства". Ако даден инвеститор не е готов да поеме тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за него.

Инвестиционната стратегия на Договорен фонд "Алфа Ликвидни Средства" предвижда инвестиране на активите в депозити, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа и реализиране на доходност при поемане на нисък риск. Въпреки относително ниските нива на риск, които тези инструменти предлагат не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. Възможно е инвеститорите да претърпят капиталови загуби в следствие на инвестицията си в портфейла на Фонда.

Важно е да се има предвид, че никаква част от инвестицията в дялове на Договорния фонд не е гарантирана от Държавата, чрез гаранционен фонд или по друг начин. При все че водеща инвестиционна цел на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" е нарастване на стойността на дяловете във Фонда чрез инвестиции в нискорискови финансови инструменти, каквито са инструментите на паричния пазар и облигациите, няма пълна сигурност, че инвестицията в тях няма да се окаже губеща. Фондът не гарантира нито първоначалния размер на инвестицията на своите клиенти, нито нейния последващ размер (изчислен на база НСА) в който е и да е следващ момент. Всеки инвеститор поема риска да не възстанови инвестицията си в пълен размер.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на изготвилите проспекта относно конкретната им значимост за дейността на Дружеството към настоящия момент, както и вероятността те да се случат на практика.

Стойността на дяловете на Договорния фонд може да бъде неблагоприятно засегната от множество фактори: конюнктура на финансовите пазари, промени в лихвените равнища, евентуални промени в регулативната рамка, способностите на Дружеството да осигури ефективно управление на своя портфейл, и други, които са разгледани детайлно по-долу:

Пазарен риск

Пазарната цена на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фонда, може да варира под влиянието на различни фактори като например (но не само): промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперират те и търсенето и предлагането на пазара. Не всички подобни фактори са предварително известни и могат да бъдат предвидени. Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда в различни инструменти, търгувани на различни пазари.

Лихвен риск

Промените в пазарните лихвени проценти влияят пряко върху стойността на дълговите ценни книжа в портфейла на Договорния фонд. Евентуалното нарастване на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти и обратното. Възможно е да има периоди, когато в резултат на по-високите лихви, може да се очаква понижаване на нетната стойност на активите на Договорния фонд. Когато това е възможно и икономически обосновано, Фондът ще се стреми да хеджира лихвения риск чрез ползване на деривативни финансови инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции.

Ликвиден риск

Някои от пазарите, на които се търгуват активите на Фонда при определени условия може да са нисколиквидни. Така за Управляващото дружество може да се окаже трудно или невъзможно да продаде някои или всички притежавани от Фонда инструменти на изгодна цена и в разумен срок. Подобен проблем може да възникне и при подаване на поръчки за обратно изкупуване със значителна стойност, когато Фондът трябва в изключително кратки срокове да осребри част от активите си, за да успее да покрие исканията на притежателите на дялове за обратното им изкупуване. Този риск може да бъде минимизиран чрез поддържането на достатъчно голям процент ликвидни активи в портфейла на фонда, както и чрез приемането на специални правила за ликвидността и управлението на ликвидния риск на Договорния фонд.

Кредитен риск

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение по тях, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви или суми по договора. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск като инвестира предимно в ценни книжа с инвестиционен кредитен рейтинг. Оценките на международните рейтингови агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч са международно признат барометър за нивото на кредитния риск по съответните финансови инструменти. Тези рейтинги обаче също не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват всички възможни бъдещи обстоятелства.

Регулативен риск

Този риск е свързан с възможността регулативната рамка в България, Европейския съюз, някоя от страните-членки или трета страна внезапно да се промени и в резултат на това средата, в която работи Фондът и неговите контрагенти, да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Такива загуби могат да възникнат например (но не само), ако се променят нормативните ограничения за вида на активите, в които може да инвестира Фонда или за лимитите по отделните позиции. Следва да се има предвид и че понастоящем печалбата на "Алфа Ликвидни Средства", произхождаща от търгуване с ценни книжа, не се облага с корпоративен данък. (вж. Данъчен режим). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на Договорния фонд.

Рискът на насрещната страна

Включва вероятността от неизпълнение на задълженията от насрещната страна при сделки извън регулирания пазар. Въпреки че политиката на Фонда предвижда такива сделки да се извършват само с най-големите и реномирани финансови институции, настоящата глобална криза, показва, че и тези институции могат да имат финансови затруднения и дори да не успеят

да изпълнят свои задължения. В подобна ситуация Фондът може да претърпи значителни загуби от неизпълнение или забавено изпълнение на сделки с финансови инструменти. Съществува и вероятността на датата на сепълмент Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент, след като е изпълнил задълженията си по дадената сделка към този контрагент. Възможно е и забавата или неизпълнението да е в резултат на проблеми при функционирането на брокерите, регулираните пазари и/или клиринговите и депозитарните институции.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с финансовите инструменти в портфейла на Фонда, които са деноминирани във чужда валута. Тези инструменти могат да променят стойността си в български лева, поради изменението на валутните курсове между лева и съответната валута. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на „Алфа Ликвидни Средства“ и неговия доход. Поради системата на валутен борд и фиксиран курс на лева към еврото, този риск понастоящем се смята за сравнително нисък за валутите, деноминирани в евро. Евантуална отмяна на системата на валутен борд и девалвация на лева е малко вероятна, но ако се случи, например в резултат на политически сътресения, това ще увеличи валутния риск. Ако това е възможно и икономически оправдано, Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените, в следствие на което намалява покупателната способност на съответната валута. Възможно е ръстът на инфлацията да „изяде“ значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в „Алфа Ликвидни Средства“ да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. В момента поради глобалната финансова криза и свиването на търсенето, инфлацията е незначителна, но не липсват и очаквания тя да нарастне през следващите години в резултат на масираното „наливане“ на пари в икономиките от страна на правителствата.

Рискове при използването на деривати

Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове, като например:

Управленски риск: Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените.

Риск на лостовия ефект: Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Риск от погрешно оценяване на деривата: Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това „Алфа Ликвидни Средства“ може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати.

Важно е да се отбележи, че използването на деривати може не винаги да е успешно.

Операционен риск

Операционен риск включва риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество. Този риск се ограничава от приетите и стриктно спазвани правила, ограничения достъп до информация, документи и извършваните оперативни процеси само на оторизирани служители на Управляващото дружество. Независимото и самостоятелно управление на инвестиционния портфейл се наблюдава и контролира от отдел "Вътрешен контрол" на Управляващото дружество. Така се гарантира автономността на направените инвестиции и работата на Фонда в интерес на притежателите на дялове.

Глобален риск

Този риск е свързан с възможността от възникване на сериозни сътресения, в резултат на които да настъпят неблагоприятни промени в конюнктурата и начина на функциониране на финансовите пазари. Такива сътресения могат да са в резултат на пазарни несъвършенства или на мерки, предприети от правителствата и регулаторните органи. Задълбочаването на сегашната глобална криза, засилването на обезценката на финансовите активи и влошаването на състоянието на световната икономика може да доведе до резки колебания на валутните и финансовите пазари, включително и пълното им блокиране за известен период от време. Въпреки че инвестиционната стратегия на Фонда предвижда той да инвестира предимно в нискорискови инструменти с фиксиран доход, засилването на турбулентността на финансовите пазари ще се отрази неблагоприятно върху дейността на Фонда, както и върху неговата доходност.

Други системни рискове

Евентуални бедствия, аварии или терористични актове са фактори, които могат да доведат до значителни загуби. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

Следва да се има предвид, че стойността на дяловете на Договорния фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и всеки инвеститор поема риска да не възстанови инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" не са гарантирани от държавата, гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния фонд нямат връзка в бъдещите резултати от неговата дейност.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети за предходните три финансови години, отчетите за управлението, одиторските доклади, както и междинните финансови отчети са на разположение на инвеститорите на адреса на УД “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД – гр. София, ул. Кракра № 18 и на електронната му страница - www.alfafunds.com, както и на страницата на КФН - <http://www.fsc.bg> и се предоставят на инвеститора на траен носител при поискване заедно с този проспект.

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Този раздел предоставя информация както за данъчното облагане на печалбата на Договорния фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на Фонда.

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

Корпоративно данъчно облагане на ДФ "Алфа Ликвидни Средства"

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния фонд, а оттам и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила, ДФ "Алфа Ликвидни Средства" не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Данък върху капиталовата печалба

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получатели на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз или в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство. Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО. Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, трябва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

По-долу е представен данъчния режим относно капиталовата печалба в зависимост от

различните категории получатели на дохода под формата на капиталова печалба:

Данъчно облагане на местните физически лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица (*чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. § 1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица – „ЗДДФЛ“*).

Данъчно облагане на физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или в друга държава-членка на ЕИП

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство (*чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ*).

Данъчно облагане на физически лица, установени в трета държава

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените (местни за България, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или в друга държава-членка на ЕИП), се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (*чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ*).

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България (РБ) и страната на лицето — получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от РБ и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗДДФЛ, се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Обстоятелствата по т. 1 се удостоверяват от съответната чуждестранна данъчна администрация; тези по т. 2 и 3 се декларират от чуждестранното лице, а обстоятелствата по т. 4 се удостоверяват с официални документи (те не могат да се удостоверяват само с декларации). Представят се и документи,

удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите. В случай на доходи от разпореждане с финансови инструменти се представя документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане чуждестранното лице, платещт на дохода (Фонда при обратно изкупуване на дяловете) е задължен да удържи пълния размер на дължимия данък при източника. Чуждестранното лице, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дохода, начисляван от платеща на дохода (Фонда при обратно изкупуване) на дадено чуждестранно лице, не надхвърля 500 000 лева за една година, чуждестранното лице не е длъжно да подава искане за прилагане на СИДДО до българските данъчни органи. То трябва, обаче, да представи на платеща на дохода гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Данъчно облагане на местни юридически лица и чуждестранни юридически лица от място на стопанска дейност в Република България

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода е местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в България, или по-точно с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на тези лица (чл. 44, ал. 1 във вр. § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО).

Следва да се има предвид обаче, че при загуба от сделки с дялове, тези лица ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете, т.е. загубата не се отчита като разход (чл. 44, ал. 2 ЗКПО). Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат с данък при източника (чл. 196 във вр. § 1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО).

Данък върху наследството

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

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

1. за братя и сестри на наследодателя и техните деца - от 0,4 до 0,8 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.;
2. за лица извън посочените в б. „а” - от 3,3 до 6,6 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.

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

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

Данък върху дарение

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

Данъкът се начислява върху така определената стойност на имуществото в размер:

1. от 0,4 до 0,8 на сто - при дарение между братя и сестри и техните деца;
2. от 3,3 до 6,6 на сто - при дарение между лица извън посочените в т. 1.

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

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

Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото дружество

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

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за ДФ "Алфа Ликвидни Средства"

ДФ "Алфа Ликвидни Средства" е договорен фонд по смисъла на чл. 5 от ЗКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на договорните фондове, воден от Комисията при издаване на съответното разрешение. Управляващото дружество "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 466-ДФ/12.07.2006 г. от Комисията. Управляващото дружество управлява Фонда под постоянния надзор на Комисията за финансов надзор.

Правилата на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" са достъпни за инвеститорите на адрес: гр. София, ул. „Кракра“ № 18, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество www.alfafunds.com.

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, ДФ "Алфа Ликвидни Средства" няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър на съда. Договорният фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от Комисията, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до 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.

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

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ "Алфа Ликвидни Средства" е 1 000 (хиляда) лева. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават еднакви права.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове. След като нетната стойност на активите на Договорния фонд достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове от ДФ "Алфа Ликвидни Средства" по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

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

Управляващото дружество оповестява информация за Договорния фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда и уведомява за съществени събития, които могат да повлияят върху пазарната цена на дяловете на Фонда (т.нар. "вътрешна информация"). Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация на местата, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете ("гшетата"), в офиса на Управляващото дружество, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото дружество.

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

Договорният фонд се прекратява по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията, при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния фонд се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от Комисията.

Дата на публикуване на актуализирания проспект: 30.11.2015 г.

Получаване на допълнителна информация за ДФ “Алфа Ликвидни Средства”, както и безплатно предоставяне на пълния Проспект и на последния публикуван годишен и шестмесечен отчет на Фонда, при поискване от страна на инвеститорите, може да се осъществи от УД “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД в офиса на Дружеството: гр. София 1504, ул. „Кракра” № 18 тел.: (+359 2) 48 93 680, лице за контакти: Деница Бояджиева, от 9:00 до 17:30 ч.; в офисите, посочени на последната страница на проспекта, както и на Интернет страницата на Договорния фонд – www.alfafunds.com.

Актуализирал Проспекта:

Петър Василев

Долуподписаното лице, в качеството му на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 25.11.2015 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

*За Управляващото Дружество “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД,
действащо за сметка на Договорен Фонд “Алфа Ликвидни Средства”:*

Любомир Евстатиев,

Изпълнителен директор

ОФИСИ, В КОИТО СЕ ПРИЕМАТ ПОРЪЧКИ ЗА ФОНДА:

гр. София 1504,
ул. Кракра No 18
раб. време: понеделник – петък 9:30-18:00
тел.: (+359 2) 48 93 680,
факс: (+359 2) 42 10 523
aam@alfafunds.com
Деница Бояджиева