

ПРОСПЕКТ

Актуализиран към 11.02.2020 г.

## ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ”

**КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП**

**за инвестиране в акции и дългови ценни книжа при поемане на умерен до висок риск**

Договорен фонд "СМАРТ ТЕХ" (наричан по-долу „СМАРТ ТЕХ”, „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) „СМАРТ ТЕХ” 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 "СМАРТ ТЕХ" ("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. "СМАРТ ТЕХ" 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 дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени рискове. Вж. раздел "Рисков профил" от Проспекта, съдържащ основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

**Получаване на допълнителна информация за "СМАРТ ТЕХ", както и 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 1504, ул. Кракра № 18, тел: +359 (2) 42 10 513, лице за контакти: Гергана Милчева, от 9:30 до 17:00 ч.;
- на Интернет страницата на Дружеството: [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com)

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ</b> .....	4
<b>УПРАВЛЕНИЕ НА „СМАРТ ТЕХ“</b> .....	5
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА</b> .....	5
<i>Имущество. Нетна стойност на активите</i> .....	5
<i>Номинална стойност и брой дялове</i> .....	5
<i>Вид на дяловете. Права по дяловете</i> .....	5
<i>Управление на ДФ „Смарт Тех“</i> .....	6
<b>УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО</b> .....	6
<i>Държава членка по произход</i> .....	6
<i>Членове на Съвета на директорите</i> .....	7
<i>Инвестиционен Консултант</i> .....	8
<i>Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество</i> .....	8
<b>БАНКА ДЕПОЗИТАР</b> .....	8
<b>ОДИТОР</b> .....	10
<b>ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ</b> .....	10
<b>ДЕЛЕГИРАНЕ НА ФУНКЦИИ И ДЕЙСТВИЯ</b> .....	11
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ</b> .....	12
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ</b> .....	12
<b>ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА</b> .....	12
<b>ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА</b> .....	12
<i>Състав и структура на активите</i> .....	13
<i>Разпределение на инвестициите</i> .....	16
<b>ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ</b> .....	17
<b>ДРУГИ ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ И ТЕХНИКИ</b> .....	18
<b>ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ДОХОДА</b> .....	19
<b>ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ</b> .....	19
<b>РЕД ЗА ПРИВЛИЧАНЕ НА ЗАЕМНИ СРЕДСТВА ОТ ФОНДА</b> .....	19
<b>ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ, ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ</b> .....	19
<b>РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА</b> .....	20
<b>ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ</b> .....	21
<b>ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ</b> .....	21
<b>ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ</b> .....	21
<b>ОЦЕНКА НА ПАСИВИТЕ</b> .....	23
<b>ПУБЛИКУВАНЕ НА НСА, НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ</b> .....	24
<b>ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ</b> .....	25
<b>ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „СМАРТ ТЕХ“</b> .....	25
<i>Покупка на дялове на Фонда чрез Управляващото дружество</i> .....	25
<i>Покупка на дялове на Фонда в офиса на Управляващото дружество</i> .....	26
<i>Покупка на дяловете на Фонда през Интернет</i> .....	26
<i>Други начини за покупка на дялове на Фонда</i> .....	27
<b>ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „СМАРТ ТЕХ“</b> .....	27
<i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i> .....	27
<i>Обратно изкупуване на дялове на Фонда в офиса на Управляващото дружество</i> .....	28
<i>Обратно изкупуване на дяловете на Фонда през Интернет</i> .....	29
<i>Временно стирание на обратното изкупуване</i> .....	29
<b>РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА „СМАРТ ТЕХ“</b> .....	30
<b>ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА</b> .....	30
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ</b> .....	32
<b>ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ</b> .....	32
<b>ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПЛАТИМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД</b> .....	32
<i>Възнаграждение на Управляващото дружество</i> .....	32
<i>Политика за възнагражденията на Управляващото дружество</i> .....	33
<i>Възнаграждението на Банката-депозитар</i> .....	33
<i>Други оперативни разходи</i> .....	34
<i>Исторически данни за възнагражденията, платими от Договорния фонд</i> .....	34
<b>ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР</b> .....	35

<b>РИСКОВ ПРОФИЛ.....</b>	<b>36</b>
<i>Пазарен риск.....</i>	<i>36</i>
<i>Секторен риск.....</i>	<i>36</i>
<i>Ликвиден риск.....</i>	<i>36</i>
<i>Риск от концентрация.....</i>	<i>37</i>
<i>Регулативен риск.....</i>	<i>37</i>
<i>Лихвен риск.....</i>	<i>37</i>
<i>Кредитен риск.....</i>	<i>37</i>
<i>Политически риск.....</i>	<i>37</i>
<i>Инфлационен риск.....</i>	<i>37</i>
<i>Оперативен риск.....</i>	<i>38</i>
<i>Рискове при използването на деривати.....</i>	<i>38</i>
<i>Валутен риск.....</i>	<i>38</i>
<i>Системни рискове.....</i>	<i>38</i>
<b>ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>39</b>
<b>ДАНЪЧЕН РЕЖИМ.....</b>	<b>40</b>
Корпоративно данъчно облагане на ДФ "СМАРТ ТЕХ".....	40
Облагане доходите на притежателите на дялове от фонда.....	40
Данък върху капиталовата печалба.....	40
<i>Данъчно облагане на местните физически лица.....</i>	<i>40</i>
<i>Данъчно облагане на физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или в друга държава-членка на ЕИП.....</i>	<i>40</i>
<i>Данъчно облагане на физически лица, установени в трета държава.....</i>	<i>40</i>
<i>Данъчно облагане на местни юридически лица и чуждестранни юридически лица от място на стопанска дейност в Република България.....</i>	<i>41</i>
<i>Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица.....</i>	<i>41</i>
Задължение за предоставяне на информация от страна на управляващото дружество.....	41

## ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

<b>БФБ или Борсата</b>	е "Българска фондова борса" АД;
<b>КФН или "Комисията"</b>	е Комисията за финансов надзор на Република България;
<b>Заместник-председател на КФН</b>	е Заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на Комисията за финансов надзор;
<b>ЗДКИСДПКИ</b>	е Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране;
<b>Регулиран пазар</b>	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; регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.
<b>Диверсификация</b>	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;
<b>Емитент</b>	е издателят на ценните книжа и/или задълженото лице по тях към притежателите на книгата;
<b>Акции</b>	са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял;
<b>Права</b>	са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество;
<b>Дългови ценни книжа</b>	са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент;
<b>Инструменти на паричния пазар</b>	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;
<b>Колективна инвестиционна схема</b>	е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО;
<b>Ликвидност</b>	означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива;
<b>Работен ден</b>	е денят, който е работен за офисите, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния фонд;

## ДОГОВОРЕН ФОНД „СМАРТ ТЕХ”. УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА.

### ДОГОВОРЕН ФОНД “СМАРТ ТЕХ”

ДФ “Смарт тех” е договорен фонд по смисъла на чл. 5 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на договорните фондове, воден от Комисията за финансов надзор при издаване на съответното разрешение. Управляващото дружество “Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 1210-ДФ от 21.09.2007 г., от КФН. Управляващото дружество управлява Фонда под постоянния надзор на Комисията за финансов надзор.

Правилата на ДФ “Смарт Тех” са достъпни за инвеститорите на адрес: гр. София, ул. „Кракра” №18, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

### Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

#### Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, ДФ “Смарт Тех” няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в Търговския регистър. 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 във Фонда се правят само в пари.

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 “Смарт тех” е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите си 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 финасови инструментни, 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 “Смарт Тех” 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 шестмесечен отчет на Фонда и друга информация, определена с наредба. Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация на местата, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете ("тишетата"), 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.

### **Управление на ДФ „Смарт Тех“**

Като договорен фонд, "Смарт Тех" 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.

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 "Смарт Тех" и Управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд, са с произход Република България.

Управляващо дружество на ДФ "Смарт Тех" е "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кракра“ № 18, тел.: +359 (2) 42 10 513, електронен адрес (e-mail): [aam@alfafunds.com](mailto:aam@alfafunds.com), електронна страница в интернет (web-site) [www.alfafunds.com](http://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. "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД е със записан и внесен капитал в размер на 300 000 лева.

С Решение № 1210-ДФ/21.09.2007 г. на КФН е издадено Разрешение № 46-ДФ/24.09.2007 г. за организиране и управление на ДФ "Смарт Тех".

### **Членове на Съвета на директорите**

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Иван Денчев Ненков, Мая Евгениева Янкова и Любомир Иванов Евстатиев.*

*Иван Денчев Ненков* е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Притежава магистърска степен по Международни икономически отношения от УНСС, където се дипломира през 1994 г. Има над 20 години опит в управлението на инвестиционни компании, банкови и небанкови финансови институции. От 1999 г. е част от управленския екип на "Алфа Финанс Холдинг" АД – водеща българска финансова, инвестиционна и икономическа група с над 20-годишен успешен опит в инвестиране, управление, реструктуриране, развитие и продажба на различни компании и дружества, с обособени бизнес направления в областта на финансовите услуги, недвижимите имоти и проекти за чиста енергия. От 2008 г. е Председател на Съвета на директорите на "Финансиа Груп" АД - компания, консолидираща дейностите по предоставяне на финансовите услуги в рамките на холдинга. От 1999 г. е председател на Съвета на директорите на "Булброкърс" ЕАД – инвестиционен посредник с лиценз, издаден от КФН. Управлява и представлява консултантската компания Булброкърс Консултинг, специализирана в предоставянето на финансови консултации, концесии и корпоративно реструктуриране. От 01.12.2017 г. е член на Съвета на директорите на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

*Мая Евгениева Янкова* е Магистър по бизнес администрация (Executive MBA) от Cotrugli Business School, Хърватия и Бакалавър по финанси. Разполага с над 19 години опит в банковия и небанков финансов сектор със значителен опит в сферата на банкните, застрахователните и инвестиционни продукти и услуги. Отговорна за развитие на нови продукти и пазари във финансовите компании от групата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, ИП „Булброкърс“ ЕАД, застрахователен брокер „Брокер Инс“ ООД, „Капитал Банка“ АД, Скопие (Македония). Била е отговорна за разработване и въвеждане на маркетингови стратегии и продукти на Eurobank EFG България, Bulgarian Retail Services и ДЗИ Банк, както и за сливането на маркетинг операциите на трите финансови институции след придобиване на ДЗИ Банк и изготвяне на обща продуктова стратегия под бранда на Пощенска Банка. Понастоящем е член на Надзорния Съвет на Капитал Банк АД, Скопие, член на Съвет на директорите на „Булброкърс“ ЕАД, както и Директор „Бизнес развитие и стратегически маркетинг“ на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

*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 M&A 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.

## **Инвестиционен Консултант**

Решенията относно инвестиране на активите на ДФ "Смарт Тех" се вземат от Юри Богомилов Катанов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Юри Катанов е завършил Университета за национално и световно стопанство със специалност "Туризм". Той има дългогодишен опит в областта на корпоративните финанси, финансовия анализ и консултации. Има професионален опит като старши финансов анализатор в инвестиционния посредник "Булброкърс" АД, а преди това като икономически анализатор във в. "Капитал". Юри Катанов е член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор на „Алфа финанс холдинг“ АД и „Реналфа“ АД. Има опит като дългогодишен директор инвестиции в холдинга. Юри Катанов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 484-ИК от 15.01.2019 г., издаден от Комисия за финансов надзор. Юри Катанов е инвестиционен консултант на УД "Алфа Асет Мениджмънт ЕАД от 27.02.2019 година.

## **Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество**

Към датата на проспекта Управляващото дружество е получило разрешение да организира и управлява други две други колективни инвестиционни схеми - Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ и Договорен фонд "Алфа SOFIX Индекс".

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 вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и права на дружества, включени в индекс SOFIX на БФБ-София. Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор с Решение № 466-ДФ от 12.07.2006 г. и предлага публично дялове от 16.08.2006 г.

## **БАНКА ДЕПОЗИТАР**

Банка депозитар на Договорния фонд е "Юробанк България" АД, гр. София.

"Юробанк България" АД е вписано в търговския регистър с ЕИК 000694749, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1766 София, бул. „Околовръстен път“ 260, телефон: (+359 2) 81 66 214, факс: (+359 2) 98 88 191, електронен адрес (e-mail): [custody@postbank.bg](mailto:custody@postbank.bg) и Интернет страница (web-site) <http://www.postbank.bg/>.

Банката депозитар извършва депозитарно обслужване на Договорния фонд като съхранява и осъществява надзор върху активите на Фонда, 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 подметка 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.

Задълженията на Банката депозитар включват:

1. Да съхранява собствеността на Фонда в България, като безналичните финансови инструменти се съхраняват в подсметка за финансови инструменти на името на Управляващото дружество при Банката депозитар по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани финансовите инструменти на Фонда, а останалите активи на Фонда се съхраняват на негово име в Банката депозитар, като се поддържа и актуализира регистър на тези останали активи;
2. Да приема паричните средства на Фонда и да съхранява същите в открити на негово име банкови сметки и да ги управлява в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, като поддържа отчетност и ги води по начин, който осигурява тяхната точност и позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент и от собствените активи на Банката депозитар;
3. Да приема на съхранение наличните финансови инструменти и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда;
4. Да приема и води по регистър безналичните държавни ценни книжа, придобити от Фонда, в съответствие с изискванията на Наредба №5 на БНБ и МФ за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с държавни ценни книжа;
5. Да полага дължимата грижа при изпълнение на задълженията си, като се ръководи само от интересите на притежателите на дялове от Фонда, включително:
  - 5.1. Да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла на Фонда;
  - 5.2. Да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на Оторизирани представители на Фонда, освен ако нарежданията противоречат на закона, правилата на Фонда или договора.
  - 5.3. Да осигури издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда, в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, проспекта и правилата на Фонда;
  - 5.4. Да разкрие разплащателна сметка за обслужване на издаването и обратното изкупуване на дялове на Фонда; при недостиг на средства по нея веднага да уведомява Управляващото дружество писмено и да изпълнява нарежданията му;
  - 5.5. Да контролира изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове на Фонда да се извършва от страна на управляващото дружество в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата, Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда. При установяване на грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което има разлика в емисионната стойност или цената на обратно изкупуване с над 0.5 % от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар уведомява незабавно управляващото дружество, с оглед изпълнението на разпоредбите на чл.63 с 64 от Наредба 44.
  - 5.6. Да осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и правилата на Фонда, както и да следи дали годишното възнаграждение на управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и правилата на Фонда;

5.7. Да уведомява незабавно писмено управляващото дружество, когато е отказала да изпълни отправена до нея инструкция, поради противоречие със закона, Правилата на Фонда или с договора;

5.8. Да предава чрез свой Оторизиран представител на Оторизирани представители на Фонда и съответно да приема от Оторизирани представители на Фонда всякакви документи и информация, свързани с дейността на Фонда.

6. При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, Банката депозитар по изключение извършва управителни действия относно Фонда за период не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество по реда на Раздел I от глава пета на Наредба 44 или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане.

Към датата на Проспекта Управляващото дружество не счита, че са налице или че могат да възникнат конфликти между интересите на Банката депозитар от една страна и тези на Управляващото дружество и/или инвеститорите в него от друга страна. Управляващото дружество и Банката депозитар имат отношения единствено по повод договора за депозитарни услуги, като „Юробанк България“ АД е депозитар и на всички други договорни фондове, управлявани от Управляващото дружество. Банката депозитар не притежава акции от Управляващото дружество или дялове от Фонда или от който да е от другите фондове, управлявани от Управляващото дружество.

Потенциални конфликти на интереси биха могли да възникнат единствено по повод на това, че „Юробанк България“ АД действа като депозитар и на други колективни инвестиционни схеми, освен тези, управлявани от Управляващото дружество. Управляващото дружество счита, че договорът за депозитарни услуги е сключен при стандартни пазарни условия, включително по отношение на цената.

Към датата на Проспекта Банката депозитар не е уведомила Управляващото дружество за делегиране или пределегиране на функции на трето лице във връзка с Фонда.

Управляващото дружество, чрез подписите на представляващите, положени на последната страница на Проспекта, декларира, че при поискване от страна на инвеститорите ще им бъде предоставена актуална информация относно:

- Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат;
- Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

## **ОДИТОР**

Управляващото дружество е избрало за одитор на Договорния фонд "РСМ БГ" ООД, одиторско дружество №173, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. "Хан Омуртаг" № 8, адрес за кореспонденция: гр. София, ул. "Проф. Фритьоф Нансен" № 9, ет.7, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 121435206, представлявано от д-р Мариана Петрова Михайлова – управител.

## **ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ**

Към момента не се ползват услуги на външни консултанти при управлението на Договорен фонд "СМАРТ ТЕХ".

## **ДЕЛЕГИРАНЕ НА ФУНКЦИИ И ДЕЙСТВИЯ**

УД "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД може да сключва договори, с които да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 от ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията на чл. 106 от ЗДКИСДПКИ и приложимата подзаконова нормативна уредба. Делегиране на функции по управление на инвестициите се допуска само след предварително одобрение от Комисия за финансов надзор.

## 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 инвестиционната дейност на Фонда е запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на умерен до висок риск на лихвен и капиталов доход, и осигуряване на ликвидност на притежателите на дялове. Реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се реинвестира и увеличава стойността на дяловете.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране в различни области на технологичния сектор.

Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че ДФ "Смарт Тех" ще постигне инвестиционните си цели.

### **Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността**

#### *Инвестиционна стратегия и политика.*

За постигане на целите, Управляващото дружество следва агресивна инвестиционна политика при активно управление на инвестиционния портфейл от ценни книжа и парични средства на ФОНДА.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на Фонда предимно в акции и търгуеми права на технологични компании, приети за търговия на регулирани пазари, разпределени в секторите посочени по-долу. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ФОНДА, се формира предимно от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на ценни книжа от портфейла на ФОНДА, от получени дивиденди и в по-малка степен – от лихви от дългови ценни книжа, от банкови депозити и др.

За постигане на основните цели на ФОНДА и при управлението на риска Управляващото дружество може да прилага подходящи инвестиционни методи за защита на портфейла (hedging) от различните видове риск, при което може да сключва сделки с фючърси, форуърди, опции, суапи и други деривати, ненарушаващи основната инвестиционна насоченост на ФОНДА.

## Състав и структура на активите

Съгласно своите Правила, Фондът може да инвестира в долупосочените категории инструменти и при спазване на долупосочените ограничения за относителния им дял от общите активи на Фонда:

№	Категории инструменти (активи)	Относителен дял спрямо активите на Фонда
1	акции в дружества, други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна, включително права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;	до 100%
2	акции в дружества, други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна, включително права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	до 100%
3	акции в дружества, други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна, включително права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е функциониращ редовно, признат и публично достъпен и е посочен в следващата Таблица, а самите инструменти отговарят на условията посочени в чл.10 от Правилата на Фонда по чл.13, ал.2 от ЗДКИСДПКИ;	до 100%
4	ценни книжа, емитирани от Република България или друга държава членка;	до 30%
5	облигации или други прехвърляеми дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на пазар по т. 1 – 3 по-горе;	до 30%
6	наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен и е посочен в следващата таблица, както и на всички регулирани пазари в държави членки, включително в Република България;	до 30%

7	акции и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 и на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а“ и „б“ от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка;	до 30%
8	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	до 10%
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 КФН по предложение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ ("Заместник-председателят на КФН"), е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;	до 100%
10	инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по т. 1 - 3 по-горе, както и инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, които отговарят на условията на чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ	до 30%

Фондът може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън посочените в горната таблица не повече от 10% от активите си.

Фондът може да държи допълнителни ликвидни активи, в съответствие с изисквания, определени с наредба.

Пазарите в трети държави (заедно или извън посочените в списъка, одобрен от КФН), на които Фондът може да инвестира са:

- |    |                                 |                |
|----|---------------------------------|----------------|
| 1. | Australian Securities Exchange  | Австралия      |
| 2. | Buenos Aires Stock Exchange     | Аржентина      |
| 3. | Brasil Sao Paulo Stock Exchange | Бразилия       |
| 4. | Montreal Exchange               | Канада         |
| 5. | Toronto Stock Exchange          | Канада         |
| 6. | Hong Kong Stock Exchange        | Китай          |
| 7. | Korea Stock Exchange            | Корея          |
| .  | American Stock Exchange         | САЩ<br>Мексико |
| 8. | Mexican Stock Exchange          |                |

9.	New Zealand Exchange	Нова Зеландия
10.	NASDAQ Dubai	ОАЕ
11.	Abu Dhabi Securities Exchange	ОАЕ
12.	Dubai Financial Market	ОАЕ
13.	Muscat Securities Market	Оман
14.	Qatar Exchange	Катар
15.	Saudi Stock Exchange	Саудитска Арабия
16.	American Stock Exchange	САЩ
17.	Chicago Board of Trade	САЩ
18.	Chicago Board Options Exchange	САЩ
19.	Chicago Mercantile Exchange	САЩ
20.	NASDAQ OMX	САЩ
21.	NYSE Euronext	САЩ
22.	SIX Swiss Exchange	Швейцария
23.	Tokyo Stock Exchange	Япония
20.	NASDAQ OMX	САЩ
24.	Shanghai Stock Exchange	Китай
25.	Hong Kong Exchanges and Clearing	Китай
26.	BM&F Bovespa	Бразилия
27.	Belgrade Stock Exchange	Сърбия
28.	Bombay Stock Exchange	Индия
29.	National Stock Exchange of India Ltd.	Индия
30.	Istanbul Stock Exchange	Турция
31.	Moscow Interbank Currency Exchange	Русия

32.	Russian Trading System	Русия
33.	Singapore Exchange	Сингапур
34.	Macedonian Stock Exchange	Македония
35.	Ukrainian Exchange	Украйна
36.	PFTS Stock Trading System	Украйна
37.	JSE	ЮАР
38.	London Stock Exchange	Великобритания

### ***Разпределение на инвестициите.***

Управляващото дружество възнамерява да инвестира активите на Фонда предимно в акции и права на високотехнологични компании, приети за търговия на регулиран пазар основно в САЩ, Европа и Китай.

По-конкретно, Фондът е ориентиран към инвестиции предимно (но не само) в следните области на технологичния сектор:

- роботиката, автоматизацията и изкуствения интелект;
- виртуална/добавена/смесена реалност;
- биотехнологиите, генетика и здравеопазването;
- квантовите изчислителни архитектури и приложният за тях софтуер;
- финансови технологии, блокчейн, мобилни технологии и разплащания;
- интернет на нещата (internet of things);
- решения за управление на „умни градове“;
- зелена, електрическа и автономна мобилност;
- батерии и сходни форми на технологии за съхранение на ел. енергия;
- информационни технологии;
- киберсигурност;
- социални медии;
- софтуер;
- облачни услуги;
- големи масиви с данни (Big Data).

Както е посочено по-горе, Правилата на Фонда позволяват той да инвестира и в дългови инструменти, както и във влогове в кредитни институции, което Управляващото дружество възнамерява да прави предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Фондът може да използва деривати както за покриване на риска, свързан с инвестициите в основни инструменти („хеджиране“), така и за постигане на доходност. Изборът на активи се определя от потенциала за растеж и от дохода от лихви или дивиденди.



Фондът може да инвестира в първични и вторични публични предлагания (IPOs и SPOs) непублични технологични компании при спазване на ограниченията, предвидени в Правилата на Фонда.

Фондът може да инвестира до 30% от активите си и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми и борсово търгувани фондове (ETFs), които спазват подобна на тази на Фонда инвестиционна политика и инвестират в областите на технологичния сектор посочени по-горе.

### **Инвестиционни ограничения**

В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на Фонда, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела във финансови инструменти от един или друг вид:

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, с изключение на случаите по т. 5 по-долу;
2. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т. 5 по-долу.
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. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице и влоговете при това лице не може да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда.
5. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
6. Общата стойност на инвестициите по т. 1-5 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, както и влоговете при това лице не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.
7. 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.
8. Фондът не може да придобива повече от:
  - а) двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране;
  - б) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
  - в) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
  - г) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
9. Ограниченията по т. 8, б. „а“, „в“ и „г“ не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.
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 надвишава 30 на сто от активите на Фонда.

12. Ограниченията по предходните точки 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 търгувани на регулиран пазар деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.
15. Фондът инвестира само в деривативни финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар при спазване на ограниченията по т. 1 - 7 и при условие, че експозицията към базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по т. 1 - 7.
16. Фондът може да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейл, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при съответното спазване на изискванията на ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането му.
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, кредитен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. 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.

Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на "Смарт Тех", 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 деривативни финансови инструменти са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. "Рискови фактори: Рискове при използване на деривативни финансови инструменти"). 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 „Смарт Тех“ да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейл, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при съответното спазване на изискванията на ЗДКИСДПКИ. Тези договори 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.

Когато Управляващото дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на ДФ "Смарт Тех" могат да бъдат трансформирани в банкови депозити при спазване на ограниченията за концентрация.

***Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на "Смарт Тех" поради състава или техниките за управление на активите му.*** Колебанията на нетната стойност на активите на "Смарт Тех" е свързана с волатилността на технологичния сектор и финансовите инструменти, в които Фондът инвестира. "Смарт Тех" инвестира предимно в рискови финансови инструменти, където волатилността е по-динамична, но диверсификацията на

портфейла и инвестиционната политика на Фонда се стремят да ограничат тази волатилност да се отразява съществено на нетната стойност на активите му.

### ***Правила за определяне и използване на дохода***

Договорният фонд „СМАРТ ТЕХ“ не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

### ***Други ограничения***

При управлението на ДФ "Смарт Тех" 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 или вливане, 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.

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

Управляващото дружество няма право да използва и залага имуществото на ДФ "Смарт Тех" за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

### ***Ред за привличане на заемни средства от Фонда***

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да ползват заеми, освен в случаите посочени по-долу.

Договорният фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, при условия, определени с наредба.

Освен в горния случай, с разрешение на КФН, Фондът може да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

а) заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда и

б) условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и правилата на Фонда допускат сключването на такъв договор.

Действия, извършени в нарушения на правилата за ползване на заем от Фонда, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

### ***Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения***

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на 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 от КФН.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на ДФ "Смарт Тех",

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 нетната стойност на активите (НСА) на ДФ "Смарт Тех" се извършва всеки работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимите вознаграждения 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 "Смарт Тех" се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

### Оценка на активите

- Оценката на активите на Фонда се извършва:
  - при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, която не включва разходите по сделката;
  - при последващо оценяване – по справедлива стойност по съответния ред и начин, описан по-долу.

1. Справедливата стойност на български и чуждестранни дългови ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната се определя по реда на т. 2-4.

2. Справедливата стойност на финансовите инструменти по т. 1, е равна на среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.

3. Ако не може да се определи цена по реда на т. 2, справедливата стойност на финансовите инструменти по т. 1 е равна на 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.

4. В случаите, когато финансовите инструменти по т. 1 са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата им стойност се определя на база на информацията, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп - по реда на т. 2 и 3;

5. При невъзможност да бъдат приложени т. 2-4, за определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти по т. 1, търгувани на регулиран пазар, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, се прилага метода на дисконтираните парични потоци, описан подробно в Правилата за оценка.

6. Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната е равна на среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия, регистриран за търговия на съответния регулиран пазар.

7. Ако не може да се определи цена по реда на т. 6, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и

среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

8. В случай, че не може да се определи цена по т. 6 и т. 7, справедливата стойност на акциите, съответно на правата, е равна на 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.

9. В случаите, когато акциите, съответно правата са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата им стойност се определя по реда на т. 6-8 на база на информацията, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп.

10. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, е равна на цената на затваряне към деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

11. Ако не може да се определи цена по т. 10, справедливата стойност е равна на последната цена на затваряне на пазара в рамките на последния 30-дневен период, обявена в електронна система за ценова информация.

12. В случаите, когато акциите, съответно правата са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата им стойност се определя по реда на т. 10-11 на база на информацията, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп.

13. Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, търгувани на места за търговия, при активен пазар, в страната, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

14. При невъзможност да се приложи т. 13, се използва методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск.

15. При невъзможност да се приложат т. 13 и 14, се използва методът на дисконтираните парични потоци.

16. Справедливата стойност на издадените в чужбина от българската държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава-членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина се определя по реда на т. 17-18. В случай, че цената, определена съгласно т. 17-18 е брутна, тя се използва пряко за преоценка. Ако цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка. При невъзможност да се използват методите за оценка по т. 17-18, последващата оценка на ценните книжа се извършва при последователното използване на правилата, описани в т. 14 и 15.

17. Справедливата стойност на финансовите инструменти по т. 16 се определя по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация.

18.1. Справедливата стойност на финансовите инструменти по т.16 се определя по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че пазарът не е затворил до 15ч. в деня на оценката.

18.2. Справедливата стойност на финансовите инструменти по т.16 се определя по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня на оценката.

19. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната се определя съгласно т. 6 - 9, а за тези, приети за търговия, при активен пазар, в чужбина - съгласно т. 10 - 12, а при невъзможност да се приложат посочените методи - съгласно Правилата за оценка.

20. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, е равна на последната обявена цена на обратно изкупуване.

21. В случай, че временното спиране на обратното изкупуване е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на дяловете се определя по метода на нетната стойност на активите.

22. Когато дяловете са издадени от борсово търгувани фондове (ETFs), при които съществуват ограничения за обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения дружеството не може да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то тяхната справедлива стойност се определя по реда на т. 10-12.

23. При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходното изречение, дяловете на ETFs се оценяват по последната обявена цена на обратно изкупуване. При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходното изречение, дяловете на ETFs се оценяват по последната определена и обявена нетна стойност на активите на един дял.

24. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, различни от тези по т. 16, приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се определя съгласно т. 10-12. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, които не са активно търгувани, се определя съгласно т. 14 или 15.

25. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 6-12, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

1. *метод на нетната балансова стойност на активите,*
2. *методи на пазарните множители на сходните дружества и*
3. *метод на дисконтираните нетни парични потоци.*

Методите и последователността, в която се използват, са описани подробно в Правилата за оценка.

26. Ако не може да се определи справедлива стойност по реда на т. 6-12, оценката на права се извършва с помощта на формули и съгласно методология, описани подробно в Правилата за оценка.

27. Справедливата стойност на банковите депозити (срочни и безсрочни), парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се определя към деня на преоценката, както следва:

- a. Срочни депозити – по номинална стойност;
- b. Парите на каса – по номинална стойност;
- c. Безсрочни депозити – по номинална стойност;
- d. Паричните средства по разплащателни сметки – по номинална стойност;
- e. Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход – по себестойност;
- f. Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход – по себестойност.

28. Просрочените вземания се оценяват в зависимост от продължителността на просрочието, както и в съответствие с МСФО 9.

29. 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.

### **Оценка на пасивите**

Справедливата стойност 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. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

Повече подробности относно реда и начина на изчисляване на НСА на "Смарт Тех", 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 "Смарт Тех". С тези правила инвеститорите могат да се запознаят в офиса на Управляващото Дружество, както и на Интернет страницата на Дружеството – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

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

Всеки работен ден Управляващото дружество публикува на интернет страницата си информация за нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на дял, емисионната стойност, цената на обратно изкупуване, дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване, брой дялове в обръщение. В същия срок информацията за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се оповестява в точките на продажба.



## ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА 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.

### ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ "Смарт Тех"

#### Покупка на дялове на Фонда чрез Управляващото дружество

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ДФ "Смарт Тех" 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 електронните удостоверителни услуги.

Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове, заедно с необходимите приложения към нея в офиса на Управляващото дружество или през Интернет, по реда, описан по-долу.

**Емисионна стойност (покупна цена).** Дяловете на ДФ "Смарт Тех" се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд на един дял, увеличена с разходите по издаване (продажба) на дяловете (вж. "Информация за разходите: Транзакционни разходи"). 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 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.** 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](http://www.alfafunds.com)). По същото време емисионната стойност се обявява в офиса на Управляващото дружество.

**Минимален размер на инвестицията.** Минималната стойност, за която инвеститорът може да закупи първоначално дялове е **200** (двеста) лева.

**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 "Смарт Тех". С цел спазване на изискването за минимален размер на първоначална инвестиция, 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.

## **Покупка на дялове на Фонда в офиса на Управляващото дружество**

**Подаване на поръчката за покупка.** При подаване на поръчки 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 инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да представи нотариално заверено изрично 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, която може да получите в офиса на Управляващото дружество, както и от Интернет страницата му – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com). Поръчка за покупка на дялове не може да бъде отменена.

**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 „Смарт Тех“ с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Смарт Тех“. 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 инвеститорият 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 инвеститорият 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 срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститория 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**

Поръчките за покупка на дялове могат да се подават чрез електронен документ, подписан с квалифициран или усъвършенстван електронен подпис с предвиденото минимално нормативно съдържание, като инвеститорите могат да подават поръчки за покупка на дялове и дистанционно, включително и през Интернет, при спазване на нормативните изисквания и Правилата на Управляващото дружество за продажба и обратно изкупуване на дялове през Интернет (“Правила за сделки през Интернет”), които може да получите в офиса на Управляващото дружество, както и от Интернет страницата му – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

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 на клиента. Всяка промяна в личните данни, банковата сметка, или друга съществена информация, представена в договора и/или декларациите се извършва само писмено.

Покупката на дялове на ДФ „Смарт Тех“ 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](http://www.alfafunds.com).

За да може да подаде поръчка чрез Интернет, клиентът 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](http://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 клиентът е представил платежен документ (сканиран по електронна поща или друг способ) (вж. подробности в Правилата за сделки през Интернет).

Поръчка за покупка на дялове не може да бъде отменена.

Поръчката се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в „Централен депозитар“ АД с броя закупени дялове. Не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, Управляващото дружество изпраща по e-mail, посочен от клиента, потвърждение за изпълнение на поръчката. Ако клиентът предварително е заявил, че желае да получи и 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, включително всички изисквани декларации и писменото потвърждение за сключената сделка.

#### **Други начини за покупка на дялове на Фонда**

Дялове, емитирани от Договорния фонд, могат да бъдат закупени и от инвеститор, притежаващ 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 „Смарт Тех“ чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси съгласно Тарифата на съответния инвестиционен посредник.

#### **ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „СМАРТ ТЕХ“**

##### **Обратно изкупуване на дяловете от Фонда**

По правило инвеститорите в ДФ „Смарт Тех“ 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 подсметка на инвеститора при Управляващото дружество. Ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото дружество.

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

**Цена на обратно изкупуване.** ДФ "Смарт Тех" 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 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.** 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](http://www.alfafunds.com)). По същото време цената на обратно изкупуване се обявява в офиса на Управляващото дружество.

**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.

#### **Обратно изкупуване на дялове на Фонда в офиса на Управляващото дружество**

**Подаване на поръчката за обратно изкупуване.** При подаване на поръчки за обратно изкупуване в офиса на Управляващото дружество 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 инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да представи и нотариално заверено изрично 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, която може да получите в офиса на Управляващото дружество, както и от Интернет страницата му – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

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

**Изпълнение на поръчката за обратно изкупуване.** Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката. В този срок се извършва прехвърляне на обратно изкупените дялове, като сметката за ценни книжа на инвеститора в "Централен депозитар" АД се задължава с броя обратно изкупени дялове, и се заплаща цената на обратно изкупените дялове в полза на инвеститора. 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.

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.

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.

### **Обратно изкупуване на дяловете на Фонда през Интернет**

Поръчките за обратно изкупуване на дялове могат да се подават чрез електронен документ, подписан с квалифициран или усъвършенстван електронен подпис с предвиденото минимално нормативно съдържание, като инвеститорите могат да подават поръчки за обратно изкупуване и дистанционно, включително и през Интернет, при спазване на нормативните изисквания и Правилата на Управляващото дружество за продажба и обратно изкупуване на дялове през Интернет ("Правила за сделки през Интернет"), които може да получите в офиса на Управляващото дружество, както и от Интернет страницата му – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

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 на клиента. Всяка промяна в личните данни, банковата сметка или друга съществена информация, представена в договора и/или декларациите се извършва само писмено.

Продажбата на дялове на ДФ „Смарт Тех“ 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](http://www.alfafunds.com).

За да може да подаде поръчка чрез Интернет, съответният 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](http://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.

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

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от датата на 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, потвърждение за изпълнение на поръчката. Ако клиентът предварително е заявил, че желае да получи и 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, включително всички изисквани декларации и писменото потвърждение за сключената сделка.

### **Временно спиране на обратното изкупуване**

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, ДФ "Смарт Тех" 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 до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

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

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния фонд се търгуват сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения - за срока на спирането или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на Договорния фонд или Управляващото дружество не може да се разпоредва с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок, докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане – до приключване на процедурата по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;
- в случай на разваляне на договора с Банката депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, 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.

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

Управляващото дружество уведомява инвеститорите за спирането на обратното изкупуване, съответно, за възобновяването на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това чрез интернет страницата си.

Управляващото дружество уведомява Комисията за финансов надзор за решението относно спиране на обратното изкупуване до края на работния ден, а в случай 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 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.

Обратното изкупуване се възобновява с изтичането на срока, определен с решението за спиране на обратното изкупуване, съответни в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта.

### **Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на "Смарт Тех"**

Дяловете на "Смарт Тех" 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 "Смарт Тех" 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 "Смарт Тех" дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби (вж. по-долу).

Прехвърлянето на дялове се извършва с участието на инвестиционен посредник, при спазване на изискванията на Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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

### ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ

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

При покупка на дялове от ДФ "Смарт Тех", инвеститорият заплаща транзакционни разходи в размер на 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял, както и всички разходи по заплащането на закупените дялове.

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.

При обратно изкупуване на дялове от ДФ "Смарт Тех" инвеститорият заплаща транзакционни разходи в размер на 0,25 на сто от нетната стойност на активите на един дял.

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

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове, чрез съобщение на интернет страницата на Управляващото дружество, незабавно след одобрението на промените в правилата на Договорния фонд, но не по-късно от деня, следващ узнаването на одобрението.

С решение на Съвета на директорите, за определен период от време, Управляващото дружество може да се откаже да начислява и удържа разходи за издаване (продажба) и/или разходи за обратно изкупуване, или да ги начислява и удържа в намален размер. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за решението по предходното изречение незабавно, чрез съобщение на интернет страницата на Управляващото дружество.

### ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПЛАТИМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Тези възнаграждения се приспадат от активите на ДФ "Смарт Тех" 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.

#### Възнаграждение на Управляващото дружество

##### *Такса за управление*

Годишният размер на таксата за управление на ДФ "Смарт Тех" е 2% (две 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.

В срок от 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, съответно дължимите суми, се възстановяват на Договорния фонд, съответно заплащат на Управляващото дружество, така че общия размер на годишното възнаграждение да не надвишава 2% (две на сто) от средногодишната нетна стойност на активите на Фонда.

#### *Такса за постигнат положителен резултат (Success Fee)*

Освен таксата за управление, предвидена по-горе, Управляващото дружество има право и на такса за постигнат положителен резултат (*Success Fee*) в размер на 20% от реализираната доходност, което се начислява всеки работен ден (ден Т) върху абсолютния ръст на нетната стойност на активите („НСА“). Абсолютният ръст на НСА по смисъла на предходното изречение е положителната разлика (ако има такава) между НСА за предходния работен ден (ден Т-1) и най-високата НСА, постигната за текущата календарна година (от 1-ви януари до ден Т-2).

Таксата за постигнат положителен резултат по предходната алинея се дължи и начислява само в случай, че НСА на един дял за предходния работен ден (ден Т-1) е по-висока от най-високата НСА на един дял, постигната през текущата календарна година за периода от 1-ви януари до ден Т-2. На 1 януари всяка година постигнатата доходност се „занулява“, т.е. служи за база за изчисляване на доходността през новата календарна година, като за 2019 г. (първата година от въвеждането на таксата за постигнат положителен резултат) началната дата, от която започва сравняването на постигнатата доходност се определя като първият работен ден, следващ изтичането на 1 месец от одобряване по действащите Правила на Фонда, т.е. 15.03.2019 г.

С решение на Съвета на директорите, за определен период от време Управляващото дружество може да се откаже да начислява и събира такса за управление и/или такса за постигнат положителен резултат, или да ги начислява и удържа в намален размер.

Управляващото дружество не събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в Правилата на Фонда такси.

#### ***Политика за възнагражденията на Управляващото дружество***

Освен такса управление и такса за постигнат положителен резултат към Управляващото дружество, от активите на Договорния фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на Управляващото Дружество и/или на негови служители.

Политиката за възнагражденията на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружество [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com). Управляващото дружество декларира, че копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

#### **Възнаграждение 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 5-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: възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, такси на регулираните пазари на финансови инструменти 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; възнаграждението на директора за връзки с инвеститорите; държавни такси; 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, възнаграждение на директора за връзки с инвеститорите (ако има назначен такъв).

#### **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, които са достъпни за инвеститорите по начина, описан в Раздел „Финансова информация“.

## ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с добра инвестиционна култура и със средна и висока рискова поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи. Емпирично е установено, че в дългосрочен план инвестициите във високорискови активи е по-вероятно да имат по-висока възвръщаемост в сравнение с по-нискорискови финансови инструменти.

ДФ "Смарт Тех" е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в средносрочен и дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на ДФ "Смарт Тех" са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в максимално диверсифициран продукт, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

## РИСКОВ ПРОФИЛ

*Договорен фонд "Смарт Тех" възнамерява да инвестира предимно в акции на емитенти от технологичния сектор и да реализира капиталова печалба в условията на умерен до висок риск. По-високият дял на акциите в портфейла на Фонда се свързва с по-висока степен на риск на общите активи на Фонда, тъй като цените на този вид активи са свързани с по-големи колебания, в сравнение с ценните книжа с фиксиран доход. Също така акциите не гарантират изплащане на редовен годишен доход под формата на дивиденди. Не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. При спадане на цените на акциите, инвеститорите в ДФ „Смарт Тех“ биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите в портфейла на Фонда.*

*Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния фонд не е гарантирана от Държавата, чрез фонд или по друг начин. При все че водеща инвестиционна цел на ДФ "Смарт Тех" е нарастване на стойността на дяловете във Фонда, няма пълна сигурност, че инвестицията в тях няма да се окаже губеща.*

*Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на изготвилите проспекта относно конкретната им значимост за дейността на Фонда 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 пазара на ценни книжа, както и в основния сектор, в който ще инвестира Фонда; евентуални промени в регулативната рамка, способностите на Управляващото дружество да осигури ефективно управление на Фонда, и други, които са разгледани детайлно по-долу:*

### **Пазарен риск.**

Въпреки че Договорния фонд ще включи в портфейла си максимално голям брой финансови инструменти, диверсификацията ще ограничи загубите от лошо представяне на някои ценни книжа, но няма да ги елиминира напълно. При промени в състоянието на пазара на ценни книжа, в икономическата и пазарната среда, деловата активност на емитентите или други значими за икономиката и Договорния фонд фактори, стойността на инвестициите на Фонда може да се понижи, а оттам да намалее и стойността на дяловете на инвеститорите.

### **Секторен риск.**

Тъй като Договорен фонд "Смарт Тех" възнамерява да инвестира предимно в акции на емитенти от технологичния сектор, трябва да се отчете и риска от по-висока волатилност на акциите на дружества от тази област. В моменти на пазарни сътресения Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда и в други, по-нискорискови активи, като дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар, влогове в банки.

### **Ликвиден риск.**

Управляващото дружество разглежда основно 2 вида ликвиден риск:

- 1) Цялостен ликвиден риск, който е свързан с ликвидността по отношение на договорния фонд като цяло – способността на Фонда да покрива безпроблемно и в срок текущите си задължения (включително и тези по обратно изкупуване на дялове).
- 2) Позиционен ликвиден риск - ликвидност по отношение на инвестиционния портфейл – възможността дадена позиция да бъде превърната в ликвидни средства на изгодна цена и в разумен срок.

Тъй като управляващото дружество възнамерява да инвестира активите на Фонда предимно във високоликвидни инструменти като акции и права на високотехнологични компании, приети за търговия на регулиран пазар основно в САЩ, Европа и Китай, то този риск ще е минимизиран.

Допълнително този риск ще бъде минимизиран чрез поддържането на достатъчно голям процент ликвидни активи в портфейла на фонда, както и чрез приемането на специални правила за ликвидността на Договорния фонд.

#### **Риск от концентрация.**

Този риск е свързан с възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

#### **Регулативен риск.**

Този риск е свързан с възможността регулативната рамка внезапно да се промени и в резултат на това да се промени неблагоприятно средата, в която работят дружествата, а инвеститорите да понесат загуби. Понастоящем печалбата на "Смарт Тех", 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.

#### **Лихвен риск.**

Промените в пазарните лихвени проценти влияят пряко върху стойността на дълговите ценни книжа на Договорния фонд. Евентуалното нарастване на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти и обратното. Поради тези причини е възможно да има периоди, например при повишаване на лихвените проценти, когато може да се очаква и понижаване на нетната стойност на активите на Договорния фонд.

#### **Кредитен риск.**

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Управляващото дружество ще се стреми да намали кредитния риск посредством наблюдение и анализ на инструментите, емитентите и икономическата среда, и диверсификация на инвестициите.

#### **Политически риск.**

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения, в резултат на които да настъпят неблагоприятни промени в стопанската конюнктура. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличаване на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба, търговски санкции засягащи дейността на емитентите, в които фонда инвестира и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда. Подобни неблагоприятни промени биха се отразили и върху печалбата на дружествата, в които инвестира Фонда, както и в пазара на ценни книжа като цяло.

#### **Инфлационен риск.**

Рискът представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, вследствие на което намалява покупателната способност на местната валута – лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите

### **Оперативен риск.**

Оперативният риск се отнася до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на Фонда, породени от организацията на работата на Управляващото дружество и външни фактори, които могат да окажат влияние върху дейността във връзка с управлението на колективните инвестиционни схеми. 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 "Нормативно съответствие и вътрешен контрол" на Управляващото дружество. Така се гарантира автономността на направените инвестиции и работата на Фонда в интерес на притежателите на дялове.

### **Рискове при използването на деривати.**

Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Сетълмент риск** – кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това "Смарт Тех" може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

### **Валутен риск.**

Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.

### **Системни рискове.**

Този риск зависи от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло и могат да се разделят на макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, политически, нормативен, непредвидими събития. Управляващото дружество не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

**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 "Смарт Тех" 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](http://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

По-долу е представен общия данъчен режим на ДФ "Смарт Тех" и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда, съгласно действията 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 тяхната конкретна ситуация.

### Корпоративно данъчно облагане на ДФ "Смарт Тех"

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България (каквато е ДФ „Смарт Тех“), не се облагат с корпоративен данък.

### Облагане доходите на притежателите на дялове от фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ "Смарт Тех" 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 "Смарт Тех" 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

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).

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“).

#### **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).

#### **Задължение за предоставяне на информация от страна на Управляващото дружество**

Управляващото Дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите („НАП“) информацията по чл. 1426 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, в срок до 30 юни на годината, следваща годината на изплащането на дохода.

Управляващото дружество е длъжно да предоставя на НАП и информацията по чл. 73 ЗДДФЛ в срок до 28 февруари на годината, следваща годината, за която се отнася.

Дата на публикуване на актуализирания проспект: 11.02.2020 г.

Получаване на допълнителна информация за ДФ "Смарт Тех", както и бесплатно предоставяне на Проспекта, Документа с ключова информация за инвесторите, на Правилата 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) 42 10 513, лице за контакти: Гергана Милчева, от 9:30 до 17:00 ч., както и на Интернет страницата на Управляващото дружество – [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

Актуализира л проспекта:



Юри Катанов

Долуподписаното лице, в качеството му на представляващ Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 11.02.2020 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото Дружество "Алфа Асет Мениджмънт" ЕАД,**

**действащо за сметка на Договорен Фонд "Смарт Тех":**



Иван Ненчев

Изпълнителен директор

**ОФИСИ, В КОИТО СЕ ПРИЕМАТ ПОРЪЧКИ ЗА ФОНДА:**

гр. София 1504,  
ул. Кракра № 18  
раб. време: понеделник – петък 9:30-17:00  
тел.: (+359 2) 42 10 513,  
[aam@alfafunds.com](mailto:aam@alfafunds.com)  
Гергана Милчева