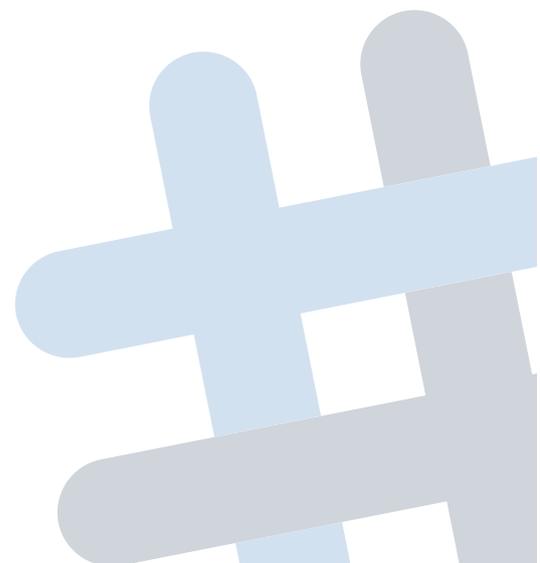


КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВА КОЛЕКТИВНАТА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

КИС



Колективната инвестиционна схема се учредява като договорен фонд (включително борсово търгуван фонд) или инвестиционно дружество и е:

- **лицензирано (за инвестиционното дружество) / издадено разрешение (за договорния фонд) от КФН или друг национален компетентен орган в ЕС**

- **регулирано от КФН** съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на групи предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и приложимите подзаконови нормативни актове в България и законодателството на ЕС

- **привлича капитал** от публиката или определена група инвеститори

- обединява набраните средства, за да ги инвестира основно в **прехвърлими ценни книжа и други ликвидни финансови активи съобразно инвестиционната си стратегия**

- предоставя на инвеститорите право да изкупуват обратно (реализират) своите дялове или акции

- спазва специфични изисквания за **диверсификация, ликвидност, прозрачност и защита на инвеститорите**

Определение за НИФ (Национални инвестиционни фондове)

Националните инвестиционни фондове - са отворени или затворени национални инвестиционни дружества или национални договорни фондове, които инвестират в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане на парични средства.

Националното инвестиционно дружество - е акционерно дружество с едностепенна система на управление, докато националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране.

Националният инвестиционен фонд се организира и управлява от лицензирано управляващо дружество или от получило



лиценз лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

Национално инвестиционно дружество от затворен тип може да вземе решение да не възлага управлението на УД или на ЛУАИФ и да се управлява от съвета на директорите.

НИФ подлежат на регулация от КФН, като по отношение на дейността им се прилагат изискванията на ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове, както и на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (при НИФ от затворен тип).

НИФ от отворен тип по искане на акционерите, съответно на притежателите на дялове, изкупува обратно своите акции или дялове.

Какво включва КИС и НИФ според тези определения:

1. Колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове:

- Това са договорни фондове/национални договорни фондове или инвестиционни дружества/национални инвестиционни дружества, които обединяват средства на множество инвеститори, за да инвестират от тяхно име.

2. Прехвърлими ценни книжа:

- Включват акции, облигации и други търгувани финансови инструменти на капиталовите пазари.

3. Други ликвидни финансови активи:

- Включват парични пазарни инструменти, депозити и деривати, използвани за инвестиции или ефективно управление на портфейла.

4. Публично предлагане:

- КИС и НИФ са предназначени за продажба на широката публика (гребни инвеститори) и имат силен регулаторен контрол с цел защита на инвеститорите.



5. Право на обратно изкупуване:

- Инвеститорите имат право да предявят за обратно изкупуване притежаваните от тях дялове/акции (при КИС и НИФ от отворен тип).

6. Регулаторно съответствие:

- КИС и НИФ трябва да спазват строги правила относно:
- Допустимите активи,
- Диверсификация на риска,
- Използването на ливъридж и деривати,
- Информирание и отчетност,
- Назначаване на депозитар (пазител на активите),
- Прозрачност към инвеститорите.

7. КИС могат да се възползват от свободата на предлагане **в целия ЕС** по хармонизирана правна рамка с висока защита на инвеститорите и прозрачност.

Инвеститорите е важно да имат предвид, че стойността на дяловете на фондовете и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и те поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. В тази връзка преди вземането на окончателно инвестиционно решение е препоръчително инвеститорите да се запознаят с Проспекта и с Документа с ключова информация, съответно с Основния информационен документ на конкретния фонд. Документите са на български език и са достъпни на интернет страниците на УД, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офиса на дружествата

