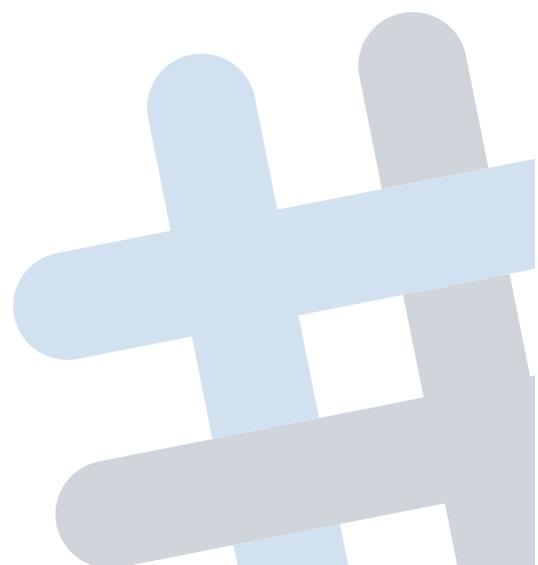


ОСНОВНИ ИЗИСКВАНИЯ КЪМ КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

ЗА ПРЕДСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ НА
ИНВЕСТИТОРИ



1. Основен Информационен Документ (ОИД – за непрофесионални инвеститори) / Документ с ключова информация за инвеститорите (ДКИИ - за професионални инвеститори) (KID – Key Information Document)

ОИД е **задължителен документ** за всички инвеститори на гребно (retail).

- Трябва да бъде:
 - о **Кратък** – до 3 страници
 - о Написан на **разбираем език**
 - о Осигурява съпоставимост между различни фондове

Съдържание:

- Основни характеристики, инвестиционни цели и стратегия
- Целеви инвеститор
- Профил на риска (скала от 1 до 7)
- Възвръщаемост (4 сценарии за резултатите)
- Разходи и такси (еднократни, годишни и други съпътстващи разходи)
- Препоръчителен период на държане
- Историческа доходност (за последните 5+ години – само за ДКИИ)
- Друга информация (подаване на жалби, депозитар, регулатор, контакти)

2. Проспект

- Проспектът, както и ОИД/ДКИИ, се публикуват на интернет страницата на управляващото дружество/лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд по отношение на националните инвестиционни фондове



- Включва:
 - Инвестиционни цели, стратегия и политика
 - Рисков профил и описание на рисковете
 - Условия и ред за продажба и обратно изкупуване на дялове
 - Такси и разходи
 - Управление на фонда
- **Одобрява се от националния компетентен орган (например КФН в България) при издаване на разрешение за организиране на съответния фонд**
 - Проспектът, както и ОИД/ДКИИ, **подлежат на задължителна актуализация** при промяна на съществените данни в документа

3. Маркетингови материали

Съгласно Регламент 2019/1156 и **Насоките на ЕОЦКП относно маркетинговите съобщения на КИС и АИФ:**

- Информацията към инвеститорите трябва да бъде:
 - **Ясна, точна и неподвеждаща**
 - Съответстваща на съдържанието на ОИД/ДКИИ и Проспекта
 - Описание на рисковете и ползите по еднакво видим начин
 - Балансирана и разбираема
- При представяне на доходност:
- Посочване на референтния период
 - Данни **след удържане на такси**
 - Декларация: „Постигнатите резултати, т.е. реализираната доходност, от минали периоди, не са гаранция за бъдеща възвръщаемост/доходност“



4. Текуща информация към инвеститорите

КИС и НИФ трябва да предоставят на инвеститорите и/или да публикуват на интернет страницата на УД/ЛУАИФ:

Документ	Честота	Съдържание
Годишен отчет	веднъж годишно	одитирани финансови данни, справки по образец, доходност, структура на портфейла, допълнителна информация,
Шестмесечен отчет за КИС и НИФ, съответно и тримесечни отчети за НИФ от затворен тип	на всеки 6, съответно 3 месеца	справки по образец, допълнителна информация
Информационни Бюлетени (factsheets)	месечно или тримесечно	основни показатели, доходност, активи
Информационни Бюлетени (factsheets)	Всеки месец	сценариите за резултатите на фонда за минали периоди
Информация за КИС/НИФ от отворен тип	при всяко определяне	емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете – дата на определянето им, нетна стойност на активите, брой дялове в обръщение, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност, цена на обратно изкупуване и дата, за която са валидни определените стойности
Информация за КИС/НИФ от отворен тип	веднъж месечно	обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете, съдържаща дата на определянето им, нетна стойност на активите, брой дялове в обръщение, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност, цена на обратно изкупуване и дата, за която са валидни определените стойности

Документ	Честота	Съдържание
Информация за КИС/НИФ от отворен тип	до 10-о число на съответния месец	обобщена информация за структурата на портфейла на КИС към последната дата на предходния месец, съдържаща данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти
Информация за КИС/НИФ от отворен тип	най-малко веднъж годишно	информация във връзка с управлението на рисковете

5. Други регулаторни изисквания

- За управление на КИС и НИФ се издава **разрешение/лиценз в зависимост от правната форма, като дейността им подлежи на надзор** (на КИС от компетентен орган в държава членка на ЕС по произход на фонда, а на НИФ от КФН)
- КИС имат правото на **паспортен режим** (свободно да се предлагат в други страни от ЕС)
 - КИС и НИФ трябва да имат:
 - **Депозитар** (за съхранение на активите)
 - **Управляващо дружество/лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове**
- **КИС и НИФ** имат инвестиционни стратегии и инвестиционни ограничения, които те трябва да спазват



! Обобщена таблица на изискванията

Документ	Задължителен?	За кого?	Правна основа
ОИД/ДКИИ	Да	Инвеститори на гребно	Регламент (ЕС) 1286/2014
ОИД/ДКИИ	Да	Професионални инвеститори	Регламент (ЕС) 2017/653 Регламент (ЕС) 583/2010
Проспект	Да	Всички инвеститори	ЗДКИСДПКИ
Маркетингови материали	Да	Всички инвеститори	ЗДКИСДПКИ Регламент (ЕС) 2019/1156 Насоки на ЕОЦКП
Годишни и шестмесечни, съответно тримесечни, отчети	Да	Всички инвеститори	ЗДКИСДПКИ
Информационни бюлетини (factsheets)	Препоръчително	Всички инвеститори	Пазарна практика

