

ДОГОВОРЕН ФОНД
„КОНКОРД ФОНД–4 ЕНЕРГЕТИКА”

ПРОСПЕКТ
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА
ДОГОВОРЕН ФОНД

Вид ПРЕДЛАГАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД – ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЯЕМИ
Брой дялове	БРОЯТ ДЯЛОВЕ СЕ ПРОМЕНЯ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ОБЕМА НА ИЗВЪРШВАНИТЕ ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ
РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА	ФОНД В АКЦИИ

ПЪЛНИЯТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДОГОВОРЕН ФОНД „КОНКОРД ФОНД–4 ЕНЕРГЕТИКА” И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Акции – поименни, безналични ценни книжа, удостоверяващи право на собственост върху определен дял от една компания на притежателя им, право на получаване на дивидент, право на участие в Общото събрание на акционерите, право на ликвидационен дял. За разлика от инструментите с фиксиран доход, акциите не гарантират на притежателите изплащане на годишен приход под формата на лихви и дивиденди. Доходът при тях се формира от два възможни източника – разпределяне на годишен дивидент и капиталов прираст (нарастване на цените на акциите в периода на тяхното владение от страна на договорния фонд). Съгласно българското законодателство на акционерите на едно публично дружество се полагат пропорционален на дела им брой права във връзка с взето решение за увеличаване на капитала. Това дава възможност на акционерите да запазят дела си в компанията непроменен, както и да избегнат последиците от евентуално разводняване на капитала

Депозитар (Изм. с решение на СД от 19.04.2023 г., изм. с решение на СД от 15.05.2024 г.) – „Обединена Българска Банка“ АД, ЕИК 000694959 или банката, с която Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ (за съхранение на активи и извършване на плащания)

БНБ – Българска народна банка

Ден Т – ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за покупка или обратно изкупуване на дялове на „Конкорд Фонд–4 Енергетика“

Депозитарна разписка – документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитар“ АД ценни книжа

Деривативни инструменти – вид производни финансови инструменти, чиято стойност се определя от цената на определен „базов актив“ (акция, облигация, борсов индекс, стока и други). Особеност в търговията с подобен тип инструменти е че те се търгуват на принципа на маржин търговията, което определя висока норма на ливъридж на капитала и съответно висока степен на изложеност от колебанията на цените. Използват се основно за провеждане на два типа стратегии – защитна и спекулативна

Държавни ценни книжа или ДЦК – Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава

Ипотечни облигации – дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с вземания по отпуснати от банката ипотечни кредити

Корпоративни облигации – дългови ценни книжа, емитирани от дружества за набиране на оборотен капитал и/или инвестиционен ресурс

КФН – Комисия за финансов надзор

Общински облигации – дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/или инвестиционни проекти

Ресорния заместник-председател – заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към Комисия за финансов надзор

Стойност на портфейла – стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката се осъществява съгласно приетите и описани в Правилата на договорния фонд методи за оценяване стойността на активите.

Фондът или договорния фонд – организиран и управляван от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ №117.

ЦД – „Централен депозитар“ АД

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Информация относно управляващото дружество, включително данни за това дали е установено в държава членка, различна от държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема	6
2.	Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището.....	6
3.	Дата на регистрация на дружеството. Посочване на срока, за който е учредено, ако е ограничен	6
4.	Ако дружеството управлява други колективни инвестиционни схеми, както и Национален договорен фонд от затворен тип - посочване на тези схеми	6
5.	Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него (<i>Изм. с решение на СД от 13.11.2023 г., изм. с решение на СД от 18.12.2023 г., изм. с решение на СД от 29.07.2025 г., изм. с решение на СД от 02.09.2025 г., изм. с решение на СД от 26.03.2026 г., изм. с решение на СД от 04.06.2026 г.</i>)	7

Наталия Петрова е изпълнителен директор и портфолио мениджър на дружеството. Тя има повече от 17 години опит в управлението на активи на капиталовите пазари, като преди да заеме настоящата позиция е била член на Управителния съвет с ресор "Портфолио мениджмънт" в "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД. Тя е лицензиран инвестиционен консултант и брокер от Комисия за финансов надзор, притежава сертификата от Министерство на финансите за търговия с държавни ценни книжа. Наталия Петрова има над 15 години опит като преподавател по дисциплините "Фондови пазари" и "Корпоративни финанси" в Университета за национално и световно стопанство (УНСС), от където притежава докторска степен по "Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (с направление корпоративни финанси)". От 2018 г. преподава дисциплината "Управление на портфейли" към Висшето училище по застраховане и финанси (ВУЗФ). Владее английски, испански и руски език. Наталия Петрова е директор в Съвета на директорите на European Investment Management SA SICAV-RAIF, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 8 Алтернативен Инвестиционен Фонд“ АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД, прокурист на ИП „АВС Финанс“ АД, представлява УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД в качеството му на Председател на Управителния съвет на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД), представлява БАУД в качеството му на председател на Управителния съвет на Сдружение „Национална комисия за корпоративно управление“ и на член на Board of directors на EFAMA (the European Fund and Asset Management Association), лично е и член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Байена Венчърс“ АД, което дружество е единствен член на Съвета на директорите и представляващо "Байена Фонд - 1" КДА, лично е член на Съвета на директорите на "МККАР Инвест" АД.....

8

6.	Сума на записания капитал с посочване на внесената част	8
(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД е учредено с капитал 132 600 (сто тридесет и две хиляди и шестстотин) евро, който към момента на учредяването е изцяло внесен. Капиталът е разпределен в 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) броя обикновени, поименни, винкулирани, безналични акции с номинална стойност 0.51 (нула цяло и петдесет и един евроцента) евро всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество се управлява от Съвет на директорите и се представлява от изпълнителния директор и прокурист.		
7.	Политика за възнагражденията	9
8.	Инвестиционни консултанти/ портфолио мениджъри (Нова с решение на СД от 03.07.2023 г., изм. с решение на СД от 13.11.2023 г., изм. с решение на СД от 18.12.2023 г., изм. с решение на СД от 07.03.2025 г., изм. С решение на СД от 02.09.2025 г.).....	9
II. Информация за договорния фонд.....		10
1.	Наименование.....	10
2.	Дата на учредяване на договорния фонд. Посочване на срока, за който е учреден, ако е ограничен	10
3.	Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети.....	10
4.	Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за договорния фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от договорния фонд на притежателите на дялове	11
5.	Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода.....	13
6.	Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация	14
7.	Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете, и в частност:.....	14
8.	Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са котираны или търгувани дяловете	17
9.	Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете	17
10.	Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване.....	24
11.	Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода.....	27
12.	Описание на инвестиционните цели на договорния фонд, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на	

похватите и инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на договорния фонд	28
13. Правила за оценка на активите	39
14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:	56
III. Информация относно депозитаря:.....	62
1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището (<i>Изм. с решение на СД от 19.04.2023 г., изм. с решение на СД от 15.05.2024 г.</i>)	62
2. Основна дейност.....	62
IV. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на колективната инвестиционна схема:	63
V. Информация относно организацията на плащанията в полза на притежателите на дялове, обратното изкупуване на дялове и предоставянето на информация относно колективната инвестиционна схема. Тази информация задължително трябва да бъде предоставяна в държавата членка, в която е установена колективната инвестиционна схема. Освен това, когато дяловете се предлагат на пазара на друга държава членка, тази информация се предоставя за тази държава членка в публикувания там проспект	63
VI. Други информации относно инвестициите:	64
1. Резултати от дейността на колективната инвестиционна схема (когато е приложимо) за предишни години - тази информация може да бъде включена в проспекта или да бъде добавена към него.....	64
Данните за резултатите от дейността на Фонда за предишните години можете да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Фонда, както и достъпни за инвеститорите по начина описан в раздела с информация за фонда.....	64
2. Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена.	64
VII. Икономическа информация:	65
1. Евентуални разходи или такси, различни от разходите, посочени в точка II.14, включително такси за постигнати резултати, разделени според това дали се плащат от притежателя на дялове, колективната инвестиционна схема и управляващото дружество.....	65
2. Описание на политиката относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла.....	65
VIII. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	65

I. Информация относно управляващото дружество:

1. Информация относно управляващото дружество, включително данни за това дали е установено в държава членка, различна от държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема

Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт” АД, гр. София, получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор („КФН”) №1-УД от 19 септември 2005 година („Управляващото дружество”), е лицето, което е организирано и управлява Договорен фонд „Конкорд Фонд-4 Енергетика”.

2. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД
ПРАВНО – ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА	АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ 1303 БУЛ. „ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ” №117
ТЕЛЕФОН	+359 (2) 816 43 45
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	asset_management@concord-am.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	www.concord-am.bg

3. Дата на регистрация на дружеството. Посочване на срока, за който е учредено, ако е ограничен

ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	УД „КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД Е УЧРЕДЕНО НА УЧРЕДИТЕЛНО СЪБРАНИЕ, ПРОВЕДЕНО НА 15 МАРТ 2005 ГОДИНА
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ	СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№1-УД ОТ 19 СЕПТЕМВРИ 2005 ГОДИНА

4. Ако дружеството управлява други колективни инвестиционни схеми, както и Национален договорен фонд от затворен тип - посочване на тези схеми

УД „Конкорд Асет Мениджмънт” организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми: Договорен фонд „Конкорд Фонд-1 Акции и облигации”; ДФ „Конкорд Фонд-2 Акции”, ДФ „Конкорд Фонд-3 Сектор недвижими имоти”; ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика”; ДФ „Конкорд Фонд-5 Централна и Източна Европа; ДФ „Конкорд Фонд-6 Паричен”, ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”, ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд”, ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”, както и Национален договорен

фонд от затворен тип: НДФ „Конкорд Фонд-7 Саут-ийст Юрп“. Дружеството управлява и алтернативен инвестиционен фонд „Конкорд Фонд-8 Алтернативен инвестиционен Фонд“.

5. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него (Изм. с решение на СД от 13.11.2023 г., изм. с решение на СД от 18.12.2023 г., изм. с решение на СД от 29.07.2025 г., изм. с решение на СД от 02.09.2025 г., изм. с решение на СД от 26.03.2026 г., изм. с решение на СД от 04.06.2026 г.)

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД се представлява от Изпълнителния директор Наталия Стоянова Петрова само заедно с прокуриста Николай Пламенов Механджийски.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД – председател на съвета на директорите

Дружеството е с основен предмет на дейност: консултация и управление на дългови портфейли, управление на предприятия в ликвидация, както и на предприятия в ликвидни кризи, консултантски и правни услуги. Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Финансиране на дружества.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД е едноличен собственик на капитала на следните дружества: „БМ Лизинг“ ЕАД, „БТМ Консулт“ ЕООД, „Съгласие Инс Брокер“ ЕООД, „Супер Боровец Пропърти Инвестмънт“ ЕАД, „Контрол и Инженеринг“ АД (95% пряко и 5% непряко през СБПИ ЕАД), „Симеоново Проджект Истейт“ ЕООД, „ТАО Билдинг“ ЕООД, „Банско Инвестмънтс“ ЕООД.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД притежава пряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: „АВС Финанс“ АД, „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, Ефко Груп АД, ЖЗК „Съгласие“ АД, Инфосток АД,

„Уеб Финанс Холдинг“ АД притежава непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: „Хотел Космос“ ЕООД, „Ефко Инс“ ЕООД, „Ефко пеншън“ ЕООД, „Прима Хим“ ЕООД, „Служба по трудова медицина Хипократ“ ЕООД, „Ситняково инвестмънтс“ ЕООД.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД упражнява контрол по смисъла на §1, т. 13 от „Допълнителните разпоредби“ на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) върху следните дружества: БМ Лизинг“ ЕАД, „БТМ Консулт“ ЕООД, „Съгласие Инс Брокер“ ЕООД, „Супер Боровец Пропърти Инвестмънт“ ЕАД, „Контрол и Инженеринг“ АД (95% пряко и 5% непряко през СБПИ ЕАД), „Симеоново Проджект Истейт“ ЕООД, „ТАО Билдинг“ ЕООД, „Банско Инвестмънтс“ ЕООД, „АВС Финанс“ АД, „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, Ефко Груп АД, ЖЗК „Съгласие“ АД, Инфосток АД, Хотел Космос“ ЕООД, „Ефко Инс“ ЕООД, „Ефко пеншън“ ЕООД, „Прима Хим“ ЕООД, „Служба по трудова медицина Хипократ“ ЕООД, „Ситняково инвестмънтс“ ЕООД.

Деница Димитрова Кукушева – член на съвета на директорите

Деница Кукушева притежава магистърска степен по специалност „Финанси“ от Университета по застраховане и финанси (УЗФ). Специализирала е магистърска степен към Университета за национално и световно стопанство по специалност

„Теория и практика на валутната търговия – Forex“. Има над двадесет годишен професионален опит в сферата на финансите и българския капиталов пазар. Деница Кукушева е Риск Мениджър в ИП „АВС ФИНАНС“ АД, Експерт, банка/финансова/ платежна институция" в УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД и Председател на СД на Премиер Фонд АДСИЦ.

Наталия Стоянова Петрова – изпълнителен директор

Наталия Петрова е изпълнителен директор и портфолио мениджър на дружеството. Тя има повече от 17 години опит в управлението на активи на капиталовите пазари, като преди да заеме настоящата позиция е била член на Управителния съвет с ресор "Портфолио мениджмънт" в "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД. Тя е лицензиран инвестиционен консултант и брокер от Комисия за финансов надзор, притежава сертификат от Министерство на финансите за търговия с държавни ценни книжа. Наталия Петрова има над 15 години опит като преподавател по дисциплините "Фондови пазари" и "Корпоративни финанси" в Университета за национално и световно стопанство (УНСС), от където притежава докторска степен по "Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (с направление корпоративни финанси)". От 2018 г. преподава дисциплината "Управление на портфейли" към Висшето училище по застраховане и финанси (ВУЗФ). Владее английски, испански и руски език. Наталия Петрова е директор в Съвета на директорите на European Investment Management SA SICAV-RAIF, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 8 Алтернативен Инвестиционен Фонд“ АД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Конкорд Фонд – 9 Грийн“ АД, прокурист на ИП „АВС Финанс“ АД, представлява УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД в качеството му на Председател на Управителния съвет на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД), представлява БАУД в качеството му на председател на Управителния съвет на Сдружение „Национална комисия за корпоративно управление“ и на член на Board of directors на EFAMA (the European Fund and Asset Management Association), лично е и член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Байена Венчърс“ АД, което дружество е единствен член на Съвета на директорите и представляващо "Байена Фонд - 1" КДА, лично е член на Съвета на директорите на "МККАР Инвест" АД.

Николай Пламенов Механджийски – прокурист

Николай Механджийски е магистър по право от Софийски Университет „Св. Климент Охридски“ (2005 г.) и магистър по финанси от Университета за национално и световно стопанство (2011 г.). Професионалният си опит г-н Механджийски започва през 2006 година в „Райфайзен Лизинг България“ ООД, като в последствие е заемал и длъжността старши юрисконсулт в Дирекция „Правна“ на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Николай Механджийски е директор в Съвета на директорите на European Investment Management SA SICAV-RAIF, член на Съвета на директорите на ИП „АВС Финанс“ АД и член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Байена Венчърс“ АД, което дружество е единствен член на Съвета на директорите и представляващо "Байена Фонд - 1" КДА.

6. Сума на записания капитал с посочване на внесената част

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е учредено с капитал 132 600 (сто тридесет и две хиляди и шестстотин) евро, който към момента на учредяването е изцяло внесен. Капиталът е разпределен в 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) броя обикновени, поименни, винкулирани, безналични акции с номинална стойност 0.51 (нула цяло и петдесет и един евроцента) евро всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество се управлява от Съвет на директорите и се представлява от изпълнителния директор и прокурист.

7. Политика за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е съобразена с изпълнение на нормативните изисквания относно възнагражденията на следните категории персонал: 1. служителите на ръководни длъжности – членовете на Съвета на директорите, както и други ръководни длъжности, имащи отношение към предмета на дейност на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, и върху рисковия профил на управляваните от него фондове, съответно колективни инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните фондове и колективни инвестиционни схеми; Политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на управляващото дружество и на управляваните колективни инвестиционни схеми или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;

Политиката за възнагражденията на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е достъпна на интернет страницата на дружество www.concord-am.bg.

Копие от Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване от клиента.

От активите на ДФ „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ не се изплащат под никаква форма бонуси, стимули възнаграждения и други облаги на служителите на Управляващото дружество.

8. Инвестиционни консултанти/ портфолио мениджъри (Нова с решение на СД от 03.07.2023 г., изм. с решение на СД от 13.11.2023 г., изм. с решение на СД от 18.12.2023 г., изм. с решение на СД от 07.03.2025 г., изм. С решение на СД от 02.09.2025 г.)

Инвестиционни консултанти/ портфолио мениджъри на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД са:

Наталия Стоянова Петрова

Теодор Пенков Паунов

Теодор Паунов е инвестиционен консултант на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД. Изучавал е „Международен бизнес и администрация“ в Richmond University, гр. Лондон. Притежава бакалавърска степен по специалност „Маркетинг“ от „Нов Български Университет“, гр. София и магистърска степен по специалността „Финтех, финанси и дигитални иновации“ от „Висшето училище по застраховане и финанси“, гр. София. Притежава лицензи за брокер на финансови инструменти и за инвестиционен консултант от Комисията за Финансов Надзор. Владее отлично английски и френски език. Присъединява се към екипа на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД през месец ноември 2022 г., като финансов анализатор. Теодор Паунов е Изпълнителен директор на „Дрийм Мейкър Студиос“ АД, съдружник в „Е-бук Сълюшънс“ ООД, управител и съдружник във „Фирмата 91“ ООД.

II. Информация за договорния фонд

1. Наименование

Наименование: „Конкорд Фонд–4 Енергетика“

Договорен фонд „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ е организиран и управляван от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, гр. София.

2. Дата на учредяване на договорния фонд. Посочване на срока, за който е учреден, ако е ограничен

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, на което се взима решение за организирането и управлението на ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика“ е проведено на 12.09.2007 година и разрешение е издадено от КФН №32-ДФ от 09.01.2008 година.

Съществуването на Договорния фонд не е ограничено със срок.

3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети

Правилата, проспектът и Основния информационен документ на „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София, р-н. „Възраждане“, бул. „Тодор Александров“ №117, на интернет страницата на Управляващото дружество - www.concord-am.bg, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор – www.fsc.bg.

Всички годишни и междинни финансови отчети, както и доклади за дейността на фонда и одиторски доклади са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Управляващото дружество в гр. София, р-н „Възраждане“, бул. „Тодор Александров“ №117, на интернет страницата на Управляващото дружество - www.concord-am.bg, както и на интернет страницата на Комисията за финансов надзор – www.fsc.bg.

4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за договорния фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удръжките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от договорния фонд на притежателите на дялове

4.1. Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове

Съгласно чл. 174 от ЗКПО договорните фондове, допуснати за публично предлагане в Република България и лицензирани по реда на ЗДКИСДПКИ, не се облагат с корпоративен данък.

Договорният фонд ще дължи данък върху капиталовата печалба, както и върху дивидентите, получени от емитенти търгувани на чуждестранни финансови пазари. Данъчните равнища зависят от законодателството на съответната страна и намаляват доходността на Фонда.

4.2. Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове

Дивидентите, разпределяни от договорните фондове, са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица). Съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗКПО печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица, които произтичат от стопанска дейност чрез място на стопанска дейност в страната или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 2 от ЗКПО доходите от финансови активи, издадени от местни юридически лица, държавата и общините, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

А) Юридически лица

Местни юридически лица - приходите от дивиденди на договорния фонд са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от Фонда в полза на местни физически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;

Чуждестранни юридически лица - съгласно чл. 194, ал. 1, т. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;

Съгласно чл. 194, ал. 1, т. 2 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;

Данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;

Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 1 от ЗКПО е в размер на 5%.

Б) Физически лица

Местни и чуждестранни физически лица – съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент;

Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ е в размер на 5%.

4.3. Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове

Доходите от сделки с дялове са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица).

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, както и сключени при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от договорния фонд.

А) Юридически лица

Местни юридически лица - съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането с дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, както и в случаите на сделки по обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат на местните юридически лица се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа и се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа. Не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;

Чуждестранни юридически лица – съгласно чл. 195 ЗКПО доходите от източник в страната, посочени в чл. 12, ал. 2, 3, 5 и 8 от ЗКПО на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен;

Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;

Данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване;

Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 2 от ЗКПО е в размер на 10%.

Б) Физически лица

Местни физически лица - съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не се облагат доходите от сделки на местните юридически лица с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда;

Чуждестранни физически лица - съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от източник в България начислени/изплатени на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато не са реализирани чрез определена база в страната;

Дължимият окончателен данък съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ е в размер на 10%;

Съгласно чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите от сделки с дялове на Фонда, извършени на български регулиран пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове от Фонда, когато са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство.

4.4. Данък добавена стойност върху възнаграждението за управление

Законът за данъка върху добавената стойност определя услугите по управление на дейността на договорни фондове като освободена доставка. Поради тази причина, Управляващото дружество няма да начислява ДДС върху удържаното възнаграждение за управление.

5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

Управляващото дружество е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор и на обществеността следните отчети за дейността на фонда:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти;

2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

До 31 март ежегодно Съветът на директорите на управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността на договорния фонд и го представя за проверка на изборния от управляващото дружество регистриран одитор.

Съгласно Правилата за дейността на ДФ "Конкорд Фонд-4 Енергетика" договорният фонд не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

С решение на извънредно Общо събрание на акционерите на Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД от 30.03.2022 г. за одитор, който да извърши одит и да завери Годишния финансов отчет на Договорен фонд „Конкорд Фонд – 4 Енергетика“ за 2022 г. е избран „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285.

7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете, и в частност:

- характер на правото (вещно или друго), представяно от дела;

Всички дялове дават еднакви права на техните притежатели, както следва:

Право на обратно изкупуване на дялове на фонда

Всеки притежател на дялове във ФОНДА може да поиска те да бъдат обратно изкупени, освен ако обратното изкупуване не бъде спряно в случаите, описани в Правилата на фонда. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на записване на дялове на фонда

Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, или посредством платформата „Concord Online“, да подаде поръчка за записване на дялове, включително нови дялове, без ограничение в стойността, или на случаите, при които действащото законодателство предвижда размер на дяловата инвестиция в договорен фонд, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в Правилата на фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или Правилата на фонда случаи.

Право на информация

При писмено поискване от страна на инвеститор в договорен фонд, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла

на Фонда, както и да му бъдат изпратени по предпочитан от него начин отчети за управлението и/или дейността на Фонда, изготвяни и предоставяни на компетентните институции по силата на нормативен акт, при условие, че предоставянето и публикуването на тези отчети (ако такова се изисква по закон, е станало факт); правото на информация на инвеститорите във Фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество. Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на ФОНДА, съдържаща се в Правилата, Проспекта на ФОНДА, Основния информационен документ, както и такава, отнасяща се до Управляващото дружество. Посочената информация се предоставя безплатно и на всеки инвеститор, който желае да се запознае с нея, с оглед вземането на инвестиционно решение. Информацията се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страницата на Управляващото дружество, в офиса му, както и в местата (гишетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда. При поискване от страна на инвеститорите Управляващото дружество предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

Право на ликвидационна квота

При ликвидация на фонда всеки инвеститор има право на пропорционална част от имуществото на фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

- документи, удостоверяващи правото на собственост; запис в регистър или сметка;

“Централен депозитар” АД води книга на притежателите на дялове и издава депозитарни разписки като удостоверителен документ за собственост.

- характеристики на дяловете: поименни или на приносител; посочване на възможните купюри;

Дяловете на ФОНДА съгласно § 1, т. 4 от ДР на ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от ФОНДА, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дяловете са регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД и могат да бъдат предлагани публично. Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. „Конкорд Фонд-4 Енергетика” издава както цели, така и частични дялове. Инвеститорът притежава част от имуществото на Фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорът не може да получи полагащата му се част от имуществото на Договорния фонд, освен в случаите, когато предложи дяловете си за обратно изкупуване от Фонда (или част от тях) или Фондът бъде прекратен по реда, предвиден за това в правилата на фонда.

Всеки от инвеститорите във Фонда придобива толкова на брой дялове, получен, след като бъде разделена инвестираната във Фонда сума на емисионната стойност на един дял, определена съгласно правилата за оценка. В случай, че полученото число е нецяло, броя притежавани дялове се закръгля до четвъртия знак след десетичната запетая.

- обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване на договорния фонд, и ред за прекратяване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дяловете.

1. Основания за прекратяване и ликвидация

1.1. Прекратяването на договорния фонд, се извършва с решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество и след разрешение от КФН;

1.2. Договорният фонд може да бъде прекратен и поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН в предвидените в случаи,.

1.3. ФОНДЪТ се прекратява и при следните обстоятелства :

при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на ФОНДА;

когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или ФОНДЪТ не е преобразуван чрез сливане или вливане.

когато не бъде осъществена замяна на Управляващото дружество.

1.4. Прекратяването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

2. Процедура по прекратяване и ликвидация. Избор на ликвидатор

2.1. В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на Договорния фонд по чл. 363, букви "а" и "б" от ЗЗД и/или предвиденото в Правилата на Договорния фонд, Управляващото дружество е длъжно да подаде до КФН заявление за издаване на разрешение за прекратяването на Договорния фонд.

2.2. Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, отменения Закон за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация и Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им, както и на приложимите в сферата на капиталовите пазари регламенти на Европейския съюз. При прекратяването на договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на

договорния фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество. Обявяването на поканата в търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на управляващото дружество.

2.3. Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на Фонда;

2.4. Имуществото, останало след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между инвеститорите;

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

ПРЕОБРАЗУВАНЕ

3. ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията за финансов надзор.

3.1. ФОНДЪТ не може да се преобразува в предприятие за колективно инвестиране, което не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

3.2. Преобразуване на ФОНДА се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор.

3.3. При преобразуване на ФОНДА съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I, III и IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I от Наредба №44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 2016 г., доп. бр. 55 от 2022 г.) (Наредба № 44).

3.4. Преобразуването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

8. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са котиращи или търгувани дяловете

Към датата на актуализация на проспекта, дяловете на Фонда не се котират на Българска Фондова Борса и други борси или пазари.

9. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете

Покупката и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване на

императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с ценни книжа.

Дяловете се записват и предявяват за обратно изкупуване от инвеститорите на „гишетата“, осигурени от Управляващото дружество:

- ▶ Всеки работен ден от 9:00 часа до 16:45 часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/обратно изкупуване на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник;
- ▶ Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка/обратно изкупуване на дялове до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност/цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти.

Дяловете се записват и предявяват за обратно изкупуване или конвертиране от инвеститорите и посредством платформата „Concord Online“. Поръчките, подавани посредством платформата „Concord Online“ се подават единствено лично от клиента.

Поръчките, подадени посредством платформата „Concord Online“ след 16.45 часа на текущия работен ден, се считат за подадени на следващия работен ден. Подадените чрез платформата поръчки през почивни, празнични или неработни дни се считат за подадени на следващия работен ден.

Условия и ред:

(Изм. с решение на СД от 19.04.2023 г., Изм. с решение на СД от 15.05.2024 г.)
Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като Фондът издава и частични дялове. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове, освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд с IBAN № BG25UBBS81551065893010, BIC UBBSBGSF, открита в „Обединена Българска Банка“ АД, ЕИК 000694959, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Конкорд Фонд – 4 Енергетика“.

9.1. Подаване на поръчка за записване или обратно изкупуване на дялове от ФОНДА чрез платформата „Concord Online“

Платформата „Concord Online“ е уеб базирана и достъпна на интернет страницата на управляващото дружество, на следния електронен адрес: <https://online.concord-am.bg/>. За да получи възможност да подава поръчки за записване и обратно изкупуване посредством платформата „Concord Online“, инвеститорът следва да е преминал успешно всички изискуеми в действащото законодателство проверки, да е регистриран като клиент на дружеството и да е подписал Рамков договор за инвестиционни услуги, покупка и обратно

изкупуване на дялове от договорни фондове, управлявани от дружеството (Рамков договор) с УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, заедно с приложенията към него. Поръчки чрез платформата „Concord Online“ могат да подават, както клиенти физически, така и юридически лица.

Инвеститорите могат да станат клиенти на дружеството и да подпишат Рамков договор в офиса на дружеството или дистанционно, чрез уеб базирано решение, достъпно на интернет страницата на дружеството: <https://concord-am.bg>. Услугата за дистанционно встъпване в делови взаимоотношение е достъпна единствено за български граждани, които имат постоянен и настоящ адрес в Република България, и не са видни политически личности по смисъла на чл. 36 от ЗМИП. За целите на дистанционното встъпване в делови взаимоотношения с Конкорд Асет Мениджмънт АД е необходимо инвеститорите да са инсталирали апликацията на „Евротръст Технолоджис“ АД (Евротръст, доставчик) на смарт устройство. [Евротръст](#) е квалифициран доставчик на удостоверителни услуги, вписано в [Регистъра на квалифицирани доставчиците на удостоверителни услуги на Европейската комисия](#) съгласно Регламент (ЕС) № 910/2014 г. на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година относно електронната идентификация и удостоверителните услуги при електронни трансакции на вътрешния пазар и за отмяна на Директива 1999/93/ЕО (Регламент (ЕС) № 910/2014 г.). Посредством апликацията на Евротръст се извършва идентификацията на инвеститорите, като им се издава безплатно квалифициран електронен подпис (КЕП).

В рамките на процеса по дистанционно установяване на делови взаимоотношения, управляващото дружество има право по своя преценка да изиска инвеститора да посети офиса на дружеството с цел да предостави на място допълнителна информация или документи, или ако това е необходимо за изпълнение на законови задължения на дружеството.

След като Доставчикът е идентифицирал инвеститора и му е предоставил КЕП, управляващото дружество получава информация от Евротръст, потвърждаваща идентификацията на инвеститора и сканирано копие от личната карта на инвеститора. В резултат на това последният получава персонални потребителско име и парола за достъп до платформата „Concord Online“. Предоставеният достъп до платформата и е ограничен единствено за целите на събиране на необходимите информация и документи от страна на управляващото дружество за извършване на предвидените законови проверки, вкл. проверки по ЗМИП/ЗМФТ, като инвеститорият няма възможност да подава поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от ФОНДА. След получаване на цялата информация, необходима за успешното преминаване на всички законови проверки, управляващото дружество изпраща за подпис Рамков договор на инвеститора заедно с приложенията му. Рамковият договор се подписва дистанционно единствено с КЕП и се изпраща посредством апликацията на Евротръст. Разходите за подписването на Рамковия договор с КЕП от инвеститора са за сметка на управляващото дружество. Управляващото дружество запазва информацията за клиента, личните му данни и подписания рамков договор и приложенията към него в отделен Регистър с база данни. След получаването на подписан Рамков договор, управляващото дружество

регистрира инвеститора като клиент, като му предоставя пълни права в платформата Concord Online. Инвеститорът има право да подава поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от ФОНДА, преминаване от един фонд в друг, както на място в офиса на дружеството, така и посредством платформата платформата „Concord Online“.

В случай, че инвеститорът не отговаря на законовите изисквания да стане клиент на управляващото дружество, той получава писмено уведомление на предоставения от него имейл и не получава пълен достъп до платформата Concord Online, а ако му е предоставен ограничен достъп за целите на събиране на необходимата от управляващото дружество информация, достъпът се прекратява, а предоставените от клиента лични данни се заличават.

При подписване на Рамковия договор клиентът задължително:

а) предоставя валидни имейл и мобилен телефонен номер за контакт, посредством които се осъществява цялата комуникация между страните;

б) посочва валидна банкова сметка, открита на негово име в българска банка или банка от държава членка на Европейския съюз. Всички операции между управляващото дружество и клиента се извършват единствено по и от посочената банкова сметка с титуляр клиента.

Управляващото дружество има право да откаже да сключи Рамков договор или да изпълни конкретна поръчка в случай, че клиентът не е предоставил изисканите от дружеството информация или документи, или когато не са изпълнени други изисквания на настоящия проспект, правилата на фонда или действащата нормативна уредба.

9.1.1. Достъп до платформата „Concord Online“

След подписване на Рамковия договор и предоставяне на необходимата информация на управляващото дружество (когато договора се подписва в офиса на дружеството), Клиентът получава лично персонални потребителско име и парола за достъп до платформата „Concord Online“. Когато е подписал Рамковия договор дистанционно, клиентът получава персонални потребителско име и парола за достъп до платформата Concord Online посредством апликацията на Евротръст. При всички случаи, когато е получил достъп до платформата, при първото влизане Клиентът следва задължително да промени получената парола за достъп. Новата парола следва да бъде с дължина от не по-малко от осем символа (изписани на латиница букви, цифри или други символи) и задължително да съдържа поне една цифра и един символ, различен от буква или цифра. Използваните от Клиента потребителско име и парола за достъп осигуряват необходимата сигурност и идентифицират Клиента при ползване на платформата, като негово задължение е да ги пази в тайна.

Управляващото дружество и неговите служители не носят отговорност относно избраната от клиента парола, за затруднения при използването на платформата „Concord Online“, възникнали в резултат на неверни, или некоректно въведени идентификационни данни, нито за случаите на неоторизиран достъп до профила на клиента, който е в резултат на неполагане на дължимата грижа от

страна на клиента при и във връзка със съхраняването на паролата за достъп и потребителското име на Клиента.

В случай че потребителското име и/ или паролата за достъп до платформата „Concord Online“ са станали известни на трети лица, Клиентът се задължава да уведоми незабавно управляващото дружество чрез съобщение на следния имейл: office@concord-am.bg, като в този случай УД блокира достъпа на Клиента до платформата. Управляващото дружество блокира достъпа до платформата докато клиента въведе нови персонализиращи средства за идентификация. В случай че уведомлението е изпратено от Клиента по имейл в неработен ден, същото се обработва от дружеството в необходимото технологично време, но не по-късно от следващия работен ден.

Достъпът на Клиента до платформата „Concord Online“ може да бъде блокиран от управляващото дружество в следните случаи:

- при уведомление от Клиента при реда на предходния параграф;
- по преценка на управляващото дружество, когато е възникнало съмнение относно сигурността на идентификационните данни на Клиента или на платформата „Concord Online“;
- по инициатива на Управляващото дружество, когато с действията си Клиентът нарушава изискванията на правилата за ползване на платформата, описани в настоящия Проспект, на действащите нормативни актове, или застрашава сигурността на платформата „Concord Online“;
- автоматично – при въвеждане на определен брой пъти на грешни идентификационни данни – потребителско име и/ или парола за достъп.

Достъпът на клиента до платформата „Concord Online“ се възстановява единствено при посещение на клиента в офиса на управляващото дружество или на „гишетата“, посочени в Приложение 1 към Проспекта.

9.1.2. Подаване на поръчки за покупка на дялове чрез платформата „Concord Online“ и заплащане на цената на дяловете

Поръчка за покупка на дялове от ФОНДА чрез платформата „Concord Online“ могат да подават само Клиенти, които са подписали Рамков договор с Управляващото дружество. Поръчката е със съдържанието и приложенията, изискуеми от действащата нормативна уредба.

Всяка поръчка за покупка на дялове от ФОНДА, подавана чрез платформата „Concord Online“ следва да се потвърди и се счита за валидно подадена от Клиента след въвеждането на код за потвърждение, който Клиентът получава автоматично под формата на текстово съобщение (SMS) на предоставения от него мобилен телефонен номер за контакт.

При подаване на поръчка за записване на дялове от ФОНДА чрез платформата „Concord Online“, Клиентът може да заплати дължимата по поръчката сума чрез банков превод по банковата сметка на ФОНДА или чрез системата e-Pay. При заплащане чрез банков превод Управляващото дружество следва да е получило до 16.45 ч. на същия работен ден на следната електронна поща за контакт: office@concord-am.bg сканирано копие от платежно нареждане, от което да е видно, че сумата по поръчката за записване е наредена по сметката на ФОНДА.

При заплащане посредством банков превод, сметката на Клиента, от която е наредена сумата следва да съвпада с посочената от Клиента такава при сключване на Рамковия договор. Управляващото дружество не изпълнява поръчката на Клиента, в случай че сметката, от която е наредена сумата е различна от предоставената от Клиента сметка при сключване на Рамковия договор. Всички разходи за банкови преводи при обслужващата банка на Клиента са за негова сметка.

При заплащане на дължимата по поръчката сума чрез системата e-Pay Клиентът следва да притежава валидна банкова карта (дебитна или кредитна), както и банкова сметка, открита на негово име в българска банка или банка от държава членка на Европейския съюз. Клиентът следва да се е регистрирал като потребител на системата за електронни разплащания ePay.bg, която е достъпна през платформата „Concord Online“, или на следния електронен адрес: www.epay.bg. След регистрацията си Клиентът получава уникален клиентски номер, посредством който се идентифицира при извършване на плащания през системата. За да извърши плащане през системата e-Pay на дължима по поръчка за записване на дялове сума, е необходимо Клиентът да го е потвърдил в системата e-Pay.bg. Всички плащания от Клиента при записване на дялове от ФОНДА посредством системата e-Pay следва да изхождат единствено от банкови карти на Клиента, които последният е посочил в подписания с Управляващото дружество Рамков договор. Управляващото дружество има право да откаже да изпълни конкретна поръчка в случай, че бъде установено, че използваната за заплащането на стойността на поръчката банкова карта не е издадена на името на клиента.

При заплащане посредством системата e-Pay, се счита че дължимата сума по поръчката за записване на дялове е наредена от клиента, в случай че до края на съответния работен ден сумата е налична по микросметка на ФОНДА при e-Pay.bg. Всички постъпили суми от клиенти по микросметката на ФОНДА при e-Pay.bg се превеждат автоматично по банковата сметка на ФОНДА при депозитаря, не по-късно от 23.59 ч. на текущия ден.

Поръчките, подадени посредством платформата „Concord Online“, след 16.45 ч. на текущия работен ден, или за които по микросметка на ФОНДА при e-Pay.bg не е получено плащане през текущия работен ден, се считат за подадени на следващия работен ден (ако плащането по тези поръчки е получено на следващия работен ден).

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) Всички разходи за плащане чрез банкова карта на Клиента при обслужващата го банка са за негова сметка. Клиентът заплаща на Управляващото дружество и следните такси при превод чрез системата e-Pay: а) за сума до 102.26 евро вкл. – 0,25 евро с включен ДДС; и б) за сума над 102.26 евро – 0,49 евро с включен ДДС. Посочените такси се удържат автоматично от размера на инвестираната сума при всяка инвестиция, като с удържаната такса се намалява сумата за закупуване на дялове от ФОНДА. За Клиента важат всички останали такси, посочени в настоящия Проспект и правилата на ФОНДА при записване на дялове.

Клиентът се задължава незабавно да уведоми Управляващото дружество в случай на открадната, изгубена или преиздадена банкова карта, която

Клиентът е посочил в Рамковия договор, че ще извършва плащания към ФОНДА.

В случаите, когато плащане, направено посредством в системата e-Pay.bg, е било оспорено от Клиента по предвидения в закона ред, и за доставчика на платежната услуга и/ или за оператора на системата e-Pay.bg, респ. за ФОНДА е възникнало задължение да възстанови стойността на плащането, издадените при поръчката дялове от ФОНДА се изкупуват обратно на датата, на която е уважено оспорването. Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА, възстановява оспореното плащане в срок от три работни дни от деня, от който е уведомено за задължението на доставчика на платежната услуга и/ или за оператора на системата e-Pay.bg да възстанови плащането. Управляващото дружество няма задължение да възстановява оспорени плащания в случаите, когато платецът следва да понесе загубите от неразрешени платежни операции по реда на действащото законодателство.

Оспорването може да се направи от клиента по предвидените в действащото законодателство условия и ред, както и в законоустановените срокове.

При обратно изкупуване на дялове поради уважено оспорване на плащане чрез системата e-Pay.bg, стойността на изкупените дялове се изчислява по цената на обратно изкупуване към датата на уважаване на оспорването. В случай че цената на дяловете към датата на обратно изкупуване им е по-ниска от емисионната им стойност, разликата до подлежащата на възстановяване сума е за сметка на Управляващото дружество. В случай че цената на дяловете към датата на обратното им изкупуване е по-висока от емисионната им стойност, разликата не се изплаща на Клиента, а се превежда на Управляващото дружество.

9.1.3. Подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове чрез платформата „Concord online“

Поръчка за обратно изкупуване на дялове от ФОНДА чрез платформата „Concord Online“ могат да подават само Клиенти, които са подписали Рамков договор с Управляващото дружество. Поръчката е със съдържанието и приложенията, изискуеми от действащата нормативна уредба.

Всяка поръчка за обратно изкупуване на дялове от ФОНДА, подавана чрез платформата „Concord Online“ следва да се потвърди и се счита за валидно подадена от Клиента след въвеждането на код за потвърждение, който Клиентът получава автоматично под формата на текстово съобщение (SMS) на предоставения от Клиента мобилен телефонен номер за контакт.

Поръчките, подадени посредством платформата „Concord Online“, след 16.45 ч. на текущия работен ден, се считат за подадени на следващия работен ден.

Дяловете от ФОНДА, които Клиентът желае да предяви за обратно изкупуване следва да са налични по подсметка на Клиента при Управляващото дружество преди подаването на поръчката за обратно изкупуване.

Цената на дяловете, които са предмет на подадена поръчка за обратно изкупуване се превежда задължително по банковата сметка на Клиента, която е посочена от него в Рамковия договор.

9.1.4. Общи правила за изпълнение на поръчки подадени посредством платформата „Concord online“

Клиентът получава потвърждение при подаване на поръчка за записване или обратно изкупуване на дялове чрез платформата „Concord Online“ посредством посочения в Рамковия договор имейл. В случай на невъзможност за изпращане на имейл поради технически причини, управляващото дружество ще публикува уведомление на интернет страницата си.

Информацията за движението, сключените сделки и наличността в портфейла на клиента ще бъде налична в профила на клиента в платформата „Concord Online“.

Всички останали правила относно подаване и изпълнение на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от ФОНДА се прилагат съответно и за поръчките, подадени чрез платформата „Concord Online“.

10. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване

10.1. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г., изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)* Правото на обратно изкупуване на дяловете на фонда възниква, считано от достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на „Конкорд Фонд – 4 Енергетика“, а именно – 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорен фонд. В работния ден, следващ деня, в който минималният размер е достигнат, Управляващото дружество публикува информация за това на интернет страницата на управляващото дружество - www.concord-am.bg, където публикува емисионната стойност на своите дялове и от същия ден започва и обратното изкупуване на дяловете. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд по изречение първо не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

(2) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове.

(3) Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(4) Поръчките за покупка на дялове на Договорния фонд се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд се изпълняват в срок до 10 (десет) дни от датата на подаване на нареждането им. Поръчките, подадени посредством платформата „Concord Online“ след 16.45 часа на текущия работен ден, се считат за подадени на следващия работен ден. Подадените чрез

платформата поръчки през почивни, празнични или неработни дни се считат за подадени на следващия работен ден.

10.2. Потвърждения

(1) Управляващото дружество е длъжно при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, по негов избор:

1. да предостави на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ;

2. да изпрати на лицето, дало поръчката, потвърждение за изпълнението ѝ на хартиен или на друг траен носител, за който са спазени следните изисквания:

а) предоставянето на информацията на друг траен носител е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

б) клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

(2) Потвържденията за изпълнени поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд се предоставят от отговорните служители срещу подпис на инвеститорите или на предоставения от инвеститора имейл по реда на предходната т. 2;

(3) Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиенти, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с управляващото дружество.

(4) При продажбата и обратното изкупуване на дялове на договорен фонд чрез електронни способи за комуникация или чрез друг дистанционен способ за комуникация с инвеститори, допустим съгласно действащата нормативна уредба, Управляващото дружество изготвя и съхранява записи на всички разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация дружество или други дистанционни способи по реда на чл. 97 от ЗПФИ.

10.3. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове

1. По единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество Договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ когато на регулиран пазар, на който повече от 20 (двадесет) на сто от активите на Договорния фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

- ▶ когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение – за срока на спирането, или ограничаването;;
- ▶ когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
- ▶ когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на ФОНДА– до приключване на процедурата.
- ▶ в случай на разваляне договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценз или налагане на други ограничения на дейността му, както и изискванията съгласно чл. 35 от ЗДКИСДПКИ (Изм. – ДВ, бр. 109 от 2013 г., в сила от 20.12.2013 г., бр. 76 от 2016 г. , в сила от 30.09.2016 г.) и при невъзможно изпълнение на задълженията му по договора за депозитарни услуги, които могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 (два) месеца.

2. В случаите по подточка 1 Управляващото дружество спира и издаването на дялове на Договорния фонд на гише за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

3. Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисията за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика”, депозитаря – до края на работния ден, в който Съветът на директорите на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове – при настъпване на обстоятелства, отговарящи на характеристиките по параграф 1;
- ▶ Комисия за финансов надзор и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика”, депозитаря – за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително 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.

4. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на ФОНДА за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, незабавно след вземането на решение за това, чрез публикация в сайта на дружеството. Уведомяването за възобновяване се извършва включително и по реда на т. 3. Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Договорния фонд, възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока

на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на подточка 3.

5. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъдат обявени в деня, предхождащ възобновяването.

11. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода

11.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите в Договорния фонд се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на Договорния фонд и стойността на първоначално направената инвестиция.

11.2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент

- 1.** Договорният фонд не разпределя като дивидент постигната печалба.
- 2.** В случай, че Общото събрание на Управляващото дружество с решение, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, промени политиката на Фонда относно разпределението на дивидента (и избере политика на разпределение на дивидент), следните правила ще се прилагат при разпределянето на дивидента.
- 3.** Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата на притежателите на дялове като техни притежатели на 14-ия ден след деня на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, на което е приет годишният финансов отчет на Договорния фонд и е взето решение за разпределение на печалбата.
- 4.** Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.
- 5.** Договорният фонд е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на Общото събрание на Управляващото дружество дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Договорния фонд.
- 6.** Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

11.3. Разпределяне на дохода чрез обратно изкупуване на дяловете по искане на инвеститорите

Доходът, реализиран от управлението на активите на Договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете на гише, осигурено от Управляващото дружество. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на Договорния фонд, представлява дохода

на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие. Дяловете на Договорния фонд могат да бъдат прехвърляни по реда, установен за публично предлагани ценни книжа.

12. Описание на инвестиционните цели на договорния фонд, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на договорния фонд

12.1. Инвестиционни цели на договорния фонд

Основната цел на Договорен фонд „Конкорд Фонд–4 Енергетика” е да реализира за своите инвеститори нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране на лихвен и капиталов доход в условията на умерен до висок риск.

Този фонд не е подходящ за инвеститори, които планират да изтеглят средствата си по – рано от пет години.

За постигане на основната цел на инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Изборът на вида на активите, в които фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на договорния фонд може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск. Фондът може да инвестира в деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърд контракти, суапове и други с цел защита срещу валутни, лихвени и пазарни рискове. Фондът планира портфейла му да се състои изцяло от ценни книжа на чуждестранни емитенти.

Основните цели на инвестиционната политика на договорния фонд са:

- ▶ Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел нарастване на цената на един дял;
- ▶ Сигурност – следване на балансирана до рискова инвестиционна стратегия;
- ▶ Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите.

Чуждестранните регулирани пазари, на които Договорният фонд може да инвестира активите си, се определят с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията за финансов надзор („ресорния Заместник-председател”). Фондът може да инвестира

активите си и на следните регулирани пазари, независимо дали са включени в списъка, определен с решение на КФН:

Регулирани пазари в трети държави	
Австралия	Australian Securities Exchange
Албания	Bursa e Tiranës
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange
Армения	Armenia Securities Exchange
Бахрейн	Bahrain Bourse
Беларус	Belarusian Currency and Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Бразилия	Sao Paulo Stock Exchange/BM&F Bovespa
Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
	AIM
Виетнам	Ho Chi Minh Stock Exchange
Грузия	Georgian Stock Exchange
Египет	Egyptian Exchange
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Канада	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Малайзия	Bursa Malaysia
Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market
Оман	Muscat Securities Market
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)/ Moscow Interbank Currency Exchange
	Руска търговска система RTS/ RTS Stock Exchange
	Moscow Exchange
Саудитска Арабия	Saudi Stock Exchange/Tadawul
САЩ	NYSE Arca
	American Stock Exchange
	Chicago Board of Trade
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange

Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Trading System
	Ukrainian Exchange
Филипини	Philippine Stock Exchange
	Philippine Dealing Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Южна Корея	Korea Exchange
Япония	Tokyo Stock Exchange

12.2. Инвестиционна политика на договорния фонд

(Изм. с решение на СД от 08.07.2024 г., изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)
Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

АКТИВИ	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ (%) В АКТИВИ НА ФОНДА
Акции на български и чуждестранни емитенти от сектор ЕНЕРГЕТИКА	до 100%
Корпоративни облигации, емитирани от български и чуждестранни публични компании, опериращи в сектор ЕНЕРГЕТИКА	до 30%
(Отм. с решение на СД от 08.07.2024 г.)	(Отм. с решение на СД от 08.07.2024 г.)
Деривативни инструменти	до 30%
Акции, облигации и борсово търгувани фондове на български и чуждестранни емитенти, чиято основна дейност в обем над 50% е свързана с добив, обработка, преработка или търговия със сребро и/или платина. Фондът не инвестира пряко във физическо сребро или платина и не предвижда тяхната физическа доставка или съхранение, нито инвестира във финансови инструменти, чийто базов актив е физическо сребро или платина. Експозицията се постига единствено чрез	до 30 %

прехвърляеми ценни книжа по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	
Акции, облигации и борсово търгувани фондове над 50 % български и чуждестранни емитенти, чиято основна дейност (в обем над 50%) е свързана с фотонни технологии с приложение в енергийния сектор. Това включва компании, които проектират, произвеждат или предлагат: (i) фотонни компоненти и решения за фотоволтаичната индустрия — управление на светлината (антирефлексни и светлоулавящи покрития, текстуриране), концентраторна и концентрирана слънчева енергия, перовскитни и тандемни технологии; (ii) лазерни системи за производство на фотоволтаични клетки и модули (лазерно скрайбване, легиране, отваряне на контакти и ръбова изолация при PERC, TOPCon и хетеропреходни клетки); (iii) високомощни и свръхбързи лазерни системи и оптика с приложение в лазерно-индуцирания термоядрен синтез; (iv) влакнесто-оптични и лазерни сензорни системи за мониторинг на енергийна инфраструктура (електропроводи, кабели, тръбопроводи, геотермални и петролни сондажи) и LiDAR системи за оценка и управление на вятърни електроцентрали; (v) фотонни решения за енергийна ефективност и за производство на зелен водород чрез фотоелектрохимични процеси. Експозицията се постига единствено чрез прехвърляеми ценни книжа по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.	до 50 %
Дялове на колективни инвестиционни схеми	до 10 %
Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, друга държава – членка на ЕС или трета държава, включена в списък, одобрен от КФН	до 100 %

Наред с инвестициите в сектор Енергетика и в съответствие със структурата на портфейла по т. III.2.2 от Правилата на Фондът, последният може да инвестира тематично и в прехвърляеми ценни книжа (акции, облигации и борсово търгувани фондове) на емитенти, чиято основна дейност е свързана с добив, обработка, преработка или търговия със сребро и/или платина (общо до 30% от стойността на активите), както инвестиране във фотонни компании (общо до 50% от стойността на активите), при спазване на ограниченията по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и без придобиване на физически благородни метали или на финансови инструменти, чийто базов актив е физически благороден метал.

Обосновка на инвестициите в сребро и платина

Среброто е класифицирано като критичен минерал от Геоложката служба на САЩ поради съществената му роля в напредналите технологии, центровете за данни с изкуств

вен интелект и възобновяемата енергия. Среброто е критичен компонент за слънчевите технологии — като най-добър електропроводим метал в света, то се използва под формата на специална паста за изработване на токопроводящи мрежи (електроди) върху силициевите фотоволтаични пластини, улавящи и транспортиращи освободените от слънчевата светлина електрони.

Платината е ключов материал в слънчевата и по-широката индустрия за възобновяема енергия. Платината и сродните метали от платиновата група (PGM), като рутений, действат като катализатори за подобряване на стабилността и ефективността на съвременните фотоволтаични системи, особено на слънчевите клетки, сенсibiliзирани с багрила. Инвестирането в компании, чиято дейност е свързана с производството, обработката и търговията на сребро и платина, предоставя допълнителна диверсификация и защита на портфейла на Фон да

срещу обезценяване на основни световни резервни валути, обусловено от макроикономически дисбаланси.

Обосновка на инвестициите във фотонни компании

Фотониката е технологичната основа за преобразуването на светлина в енергия и за управлението на енергийни системи. Слънчевата енергия по своята същност е фотонна технология — фотоволтаичното преобразуване зависи пряко от улавянето и управлението на фотоните, а съвременните високоефективни клетки (PERC, TOPCon, хетеропреходни) се произвеждат с лазерни процеси. Извън фотоволтаиката фотонните технологии намират приложение в лазерно-индуцирания термоядрен синтез — направление с дългосрочен потенциал за производство на чиста енергия, при което високомощните и свръхбързи лазерни системи са носещата технология; във влакнесто-оптичното сензориране за наблюдение в реално време на електропреносната и тръбопроводната инфраструктура, геотермалните и петролните сондажи; както и в лазерните (LiDAR) системи за оценка на вятърния ресурс и управление на вятърни турбини. Инвестирането в компании, чиято дейност е съсредоточена в тези приложения, осигурява експозиция към технологичния слой на енергийния преход и допълва основна та инвестиция на Фонда в сектор Енергетика.

Специфични рискове

Инвестирането в компании, чиято дейност е свързана с производството, обработката и търговията на сребро и платина, е свързано с риск от поскъпване на щатския долар и от повишаване на лихвените проценти в САЩ, което може да окаже натиск върху цените на тези метали.

Инвестирането в компании с дейност във фотонни технологии за енергийния сектор е свързано с риск от бързо технологично остаряване, интензивна конкуренция в областта на полупроводниковите, оптичните и лазерните технологии, както и с чувствителност към темпа на разгръщане на фотоволтаични и други възобновяеми мощности и към публичните политики за подкрепа на енергийния преход.

12.3. Ограничения на инвестиционната дейност на договорния фонд

1. Управляващото дружество инвестира активите на „Конкорд Фонд-4 Енергетика” единствено в:

1.1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

1.2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, 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, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

1.3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема;

1.4. 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, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема;

1.5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който КФН по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

1.6. 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 смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;;

1.7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1.1 – 1.3;

1.8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от КФН по предложение на заместник-председателя;

в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност; деривативни финансови

1. 9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1.1 – 1.3;

в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от КФН по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) *(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)* емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, §

3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

2. Договорният фонд не може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 1 повече от 10 на сто от активите си.

3. Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях. Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи, изискванията за които са определени с наредба.

4. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на „Конкорд Фонд-4 Енергетика” в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

5. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на „Конкорд Фонд-4 Енергетика” във влогове в лице по т. 1.6.

6. (Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.) Рисквата експозиция на ФОНДА по сделка с деривативни финансови инструменти чрез централен контрагент, лицензиран съгласно чл. 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (ОВ, L 201/1 от 27 юли 2012 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 648/2012", или чрез централен контрагент, признат съгласно чл. 25 от същия регламент", не може да надвишава нито един от следните прагове:

а) десет на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ, или

б) пет на сто от активите - в останалите случаи.

7. (Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които ФОНДА инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с деривативни финансови инструменти с тези институции.

8. (Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.) Независимо от ограниченията по т. 4 – 6, Управляващото дружество не може да комбинира инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, които не са преминали централен клиринг чрез централен контрагент, лицензиран съгласно [чл. 14 от Регламент \(ЕС\) № 648/2012](#) или чрез централен контрагент, признат съгласно [чл. 25 от същия регламент](#), когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции надвишава 20 на сто от активите му.

9. Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на „Конкорд Фонд-4 Енергетика” в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на

паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

9а. Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на ФОНДА в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по т. 4 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на ФОНДА.

10. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 9 и т. 9а не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 7. Инвестиционните ограничения по т. 4 – 9а не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 4 – 9а, ще надвиши 35 на сто от активите на ФОНДА.

11. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 4 - 10.

12. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на ФОНДА.

12а. Управляващото 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. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

13. „Конкорд Фонд-4 Енергетика” не може да придобива повече от:

- ▶ десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
- ▶ десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
- ▶ двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
- ▶ десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

14. Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по т. 1. 5, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

15. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от ФОНДА, не може да надвишава 30 на сто от активите му.

16. Ограниченията по този раздел не се прилагат, когато управляващото дружество упражнява за сметка на „Конкорд Фонд-4 Енергетика” права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

17. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на ФОНДА в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

17.1. Ако в 7 – дневен срок от извършването на нарушението на инвестиционните ограничения в този член по причини извън контрола на Фонда и след уведомлението съгласно предходната алинея, Фондът преведе активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, той не предприема действия съгласно предходната алинея, като в същия този 7 – дневен срок уведомява Комисията за влизане в законоустановените инвестиционни ограничения.

18. (1) Управляващото дружество, когато действа за сметка на ФОНДА, може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем с цел ефективно управление на разходите на ФОНДА. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която ФОНДЪТ има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на ФОНДА, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на ФОНДА в съответната чуждестранна валута. Експозицията на ФОНДА по заема по настоящата алинея не може да надхвърля 10 на сто от активите му. Средствата от заема по тази алинея могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

при условия, определени с наредба.

(2) *(Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)* Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор може да разреши на ФОНДА да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

1. заемът е за срок, не по-дълъг от 3 месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА;

2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

(3) Решението за ползване на заем за сметка на ФОНДА се взема от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

(4) За издаване на разрешение за ползване на заем Управляващото дружество, когато действат за сметка на ФОНДА, подава заявление до КФН по образец, към което се прилагат документи, определени с наредба.

(5) *(Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)* Заместник-председателят на КФН се произнася с решение по заявлението за ползването на заем като издава или отказва да издаде разрешение за ползването му.

(6) След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото дружество е длъжно да уведоми заместник-председателя за сключения договор за заем и да предостави копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(7) ФОНДЪТ може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в ал. 2 размер.

(8) Управляващото дружество е длъжно да представя на КФН веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

19. Общата стойност на експозицията на ФОНДА не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

20. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по точки 10 - 12 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията на Фонда по точки 4 - 12. Когато ФОНДЪТ инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по т. 4 - 12. Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на ФОНДА към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по т. 19.

21. Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда, не може да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение, Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда, може да придобива прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

22. Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда, не може да сключва 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 от ЗДКИСДПКИ.

23. Ценните книжа, инструментите на паричния пазар, деривативните финансови инструменти, в които могат да бъдат инвестирани активите на Фонда, трябва да отговарят и на изискванията по Наредба № 44.

24. *(Отм. с решение на СД от 08.07.2024 г.)*

25. Фондът трябва постоянно да поддържа минимални ликвидни средства, както следва:

- ▶ парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда; и
- ▶ парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

26. Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на приложимите законови изисквания и Правилата на фонда:

26.1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

26.2. *(Отм. с решение на СД от 08.07.2024 г.)*

13. Правила за оценка на активите

13.1. Основни принципи, на които се основава оценката на активите на фонда

1. Активите на договорния фонд се оценяват:

а) при първоначално придобиване (признаване) – по справедлива стойност през печалбата или загубата;

б) Последващата оценка на активите на ФОНДА се извършва по справедлива стойност. Оценката се извършва по ред и начин, описани в подточка 13.2;

в) оценката на активите на договорния фонд, наричана по-нататък „последваща оценка”, се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

г) Оценката на активите на ДФ се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т.8 от ДР от ЗСч.

д) Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международните Счетоводни Стандарти в съответствие с §1, т.8 от Допълнителните Разпоредби от Закона за счетоводството. УД Конкорд Асет Мениджмънт АД, действащо от името и за сметка на Договорния Фонд възприема метода на отчитане на сделките с ценни книжа на датата на сделката. При този метод, ценните книжа се записват в баланса на ДФ на датата на сключване на сделката. Отписването на ценните книжа от баланса на ДФ става по тяхната балансова стойност към датата на сделката. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

2. Ценни книжа нямат пазарна цена, ако към момента на оценката на фондовата борса или на друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа се котират или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения или дружеството емитент на ценните книжа е обявено в несъстоятелност или ликвидация

3. Когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност

4. Представителност и достоверност на източниците на информация за целите на оценяването

5. Законосъобразност на оценъчната дейност

13.2. Последваща оценка на активите

Последващата оценка на активите на фонда се осъществява съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на договорния фонд, които са неразделна част от Проспекта.

13.3. Правила за оценка на пасивите на договорния фонд

Стойността на пасивите за целите на определяне на нетната стойност на активите се изчислява по тяхната отчетна стойност. Пасивите в чуждестранна валута се преоценяват по официален курс на БНБ и се оценяват по отчетна стойност.

13.4. Определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Депозитаря при спазване на настоящите Правила и нормативните изисквания. Задължение на Управляващото Дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Нетната стойност на активите на Фонда се определя всеки работен ден за предходния, съгласно Правилата, Проспекта, настоящите Правила, както и действащата нормативна уредба.

Оценката на портфейла се извършва от Управляващото дружество, което изчислява нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване под контрола на депозитаря.

Процедурата за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване е съгласно следните действия:

- ▶ До края на работния ден Управляващото дружество получава информация от „Централен депозитар“ информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение;
- ▶ Между 9:00 и 10:00 часа на деня, в който се извършва оценката (ден T+1):
 - ▶ От електронния сайт на Българска фондова борса се съхраняват файловете от борсовия бюлетин;
 - ▶ Събира се информация за справедливи стойности относно финансовите инструменти в портфейла на фонда, за които няма информация в борсовия бюлетин – тази справедливи цени се изготвят от инвестиционния консултант на управляващото дружество;
 - ▶ Извършва се осчетоводяването на всички операции във Фонда включващо равнение на банкови сметки за деня, за който се извършва оценката, начисляване на ежедневни разходи за сметка на фонда и преоценка на портфейла;
 - ▶ Изготвя се справка за състоянието на портфейла на фонда за деня на преоценката със състояния по салдата преди и след преоценката;
 - ▶ Изготвя се справка за изчисляване на емисионната стойност и цена на обратно изкупуване на един дял за деня на оценката;
- ▶ До 11:30 часа се изпращат на депозитаря за потвърждение следните документи и систематизирани справки
 - ▶ справка за изчисляване на емисионната стойност и цена на обратно изкупуване на един дял за деня на оценката;
 - ▶ справка за състоянието на портфейла на фонда за деня на преоценката със състояния по наличности по портфейла преди и след преоценката;

- » справка относно цени на финансови инструменти от портфейла на Фонда, за който данните не са взети от Бюлетин на БФБ;
 - » уведомление за изчислените нетни стойности;
 - » справка със сделки по портфейл и по издаване и обратно изкупуване за деня на оценката;
 - » справка с движения по депозитни сметки за сметка на Фонда ако е имало такива за деня на оценката;
- » До 13:00 часа депозитаря изпраща потвърждение за изчислените нетна стойност на активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

До края на работния ден се обявяват изчислените стойности на Комисия по финансов надзор, корпоративния сайт на управляващото дружество, сайта на Българската асоциация на управляващите дружества и в офисите определени за гишета съгласно договор за продажба и обратно изкупуване на дялове;

Нетната стойност на активите на фонда на един дял, се изчислява, като нетната стойност на активите се раздели на броя на издадени дялове.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой}_\text{ дялове}$$

, където

НС_{дял} – нетна стойност на активите на един дял

НС – нетна стойност на активите на фонда

Брой_дялове – брой издадени дялове

13.5. Грешка при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

(1) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дяловете по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

(2) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят на договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

(3) Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или Управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

13.6. Рисков профил на договорния фонд (Изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)

Инвестирането в ДФ „Конкорд Фонд–4 Енергетика” не е безрисково. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране до 100 % от активите в акции на чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на умерен до висок риск. По-високият дял на активите, състоящи се от акции, се свързва с по-висока степен на риск на общите активи на Фонда, тъй като цените на този вид актив 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 „Конкорд Фонд–4 Енергетика” биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите в портфейла на Фонда.

„Конкорд Фонд–4 Енергетика” планира да инвестира до 100 % от активите си в акции на дружества от сектор Енергетика. Поради секторния характер на портфейла и липсата на географски ограничения, фонда е изложен на глобален секторен риск. Цената на Дружествата от енергийния сектор е силно положително корелирана с цената на съответната суровина. Среднодневното стандартно отклонение на различните под-индустрии в сектора различават в значителна степен, което позволява диверсификация.

С цел намаляване на пазарния риск, Управляващото дружество предвижда да инвестира до 30% от активите на Фонда в деривативни инструменти. Делът на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед на увеличаване на постигнатата доходност.

Наред с инвестициите в сектор Енергетика и в съответствие със структурата на портфейла по т. III.2.2 от Правилата на Фондът, последният може да инвестира тематично и в прехвърляеми ценни книжа (акции, облигации и борсово търгувани фондове) на емитенти, чиято основна дейност е свързана с добив, обработка, преработка или търговия със сребро и/или платина (общо до 30% от стойността на активите), както инвестиране във фотонни компании (общо до 50% от стойността на активите), при спазване на ограниченията по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и без придобиване на физически благородни метали или на финансови инструменти, чийто базов актив е физически благороден метал.

Инвестирането в акции на ДФ „Конкорд Фонд–4 Енергетика” носи следните предимства за инвеститорите:

- ▶ Ликвидност на направената инвестиция – Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите на дял два пъти седмично – всеки понеделник и четвъртък след 16:45 ч. Управляващото дружество е задължено да изкупува обратно дяловете от техните притежатели при поискване, на цена, която е равна на нетната стойност на активите на дял;
- ▶ Професионално управление на инвестираните средства от страна на УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД;

- ▶ Инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа, като целта е да се намали до минимум системния риск при инвестирането в активи с подобен рисков профил. Закупуването на дялове в един договорен фонд на практика се равнява на участие в няколко на брой инвестиции по едно и също време. Стойността на една инвестиция може да се променя по отношение както на нарастване, така и на спадане. При участие в няколко на брой инвестиции се създават условия за намаляване на възможността всички инвестиции да претърпят една и съща насока на движение на стойността.
- ▶ Икономии от мащаба, чрез намаляване на транзакционните разходи – по-високите обеми на сделки се сключват при по-ниски комисиони, което намалява цената на придобиване;
- ▶ Висока степен на прозрачност на инвестицията – управляващото дружество от името и за сметка на договорния фонд е задължено периодично да публикува финансови му отчети, като ги прави достояние на инвестиционната общественост.

13.7. Описание на рисковете, свързани с инвестирането в договорен фонд

ДФ „Конкорд Фонд–4 Енергетика” инвестира до 98% от активите си в акции с цел постигане на висока доходност. Високата норма на доходност и потенциал за растеж са свързани с поемането на по-висок риск. И обратно, по-ниско рисковите активи в дългосрочен план осигуряват по-ниска степен на доходност. Високорисковите инвестиции, за каквито се смятат акциите, се очаква да са подложени на ежедневни ценови колебания. В краткосрочен план този тип активи е възможно да реализират значителни капиталови загуби.

Тези рискове могат да повлияят върху стойността на нетните активи на фонда, което има пряко отражение върху стойността на един дял. Следователно под действието на подобни рискове стойността на притежаваните дялове може да намалее през периода, през който те се притежават от инвеститора. Управляващото дружество не предоставя гаранция, че ще успее да изпълни инвестиционните цели. За разлика от стандартните банкови депозити инвестициите в дялове на договорни фондове не са гарантирани от държавата до определена сума, поради което не съществува гаранция, че инвеститорите ще могат да си получат обратно стойността на първоначалната инвестиция в дяловете на фонда.

Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случаи, когато Управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на фонда по реда и при условията, посочени в правилата на договорния фонд и този проспект. Подробно описание на тези случаи се намира в Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.

А) Системен риск

Системният риск оказва влияние върху всеки един финансов инструмент. Неговото влияние е външно по отношение на компаниите и финансовите инструменти, поради което не може да бъде диверсифициран. Това налага обстойно проучване и анализиране на компонентите на системния риск и съобразяване на инвестиционната политика на фонда с неговото влияние.

Системният риск включва:

Макроикономически риск и външна задължнялост на страната

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задължнялост на една страна оказва пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Конкретно за сектор Енергетика положителния ръст на БВП на една страна и намалялата външна задължнялост са предпоставки за увеличаване на енергийната консумация и регистриране на ръст в сектора. Макроикономическия риск принципно не може да бъде диверсифициран.

Портфейла на договорния фонд ще бъде частично диверсифициран по отношение на макроикономическия риск, предвид географската диверсификация на структурата на портфейла. В случай на инвестиции предимно в страни от Евросъюза макроикономическия риск, свързан с Еврозоната и Евросъюза няма как да бъде избегнат. Предвид значението на макроикономическата обстановка за развитие на сектора, макроикономическите показатели на страните, в които Фонда инвестира ще бъдат следени и при риск от влошаване може да се вземе решение за изход от инвестициите в конкретната страна.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява цялостно покачване на пазарните цени, измерени чрез индекса на потребителските цени, в следствие на което намалява покупателната сила на стопанските субекти. В резултат на инфлационни процеси реалната доходност за инвеститорите може да бъде значително намалена.

Кредитен риск

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на страната длъжник и способността ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Страни с нисък кредитен риск предполагат провеждане на политика на увеличение на данъчните ставки, използване на инфлационен данък и др., които биха влошили резултатите от дейността на компаниите емитенти на ценни книжа, участващи в портфейла на фонда.

Невъзможността за редовното изплащане на задълженията от страна на дружествата може да доведе до процедури по несъстоятелност, което да намали тяхната пазарна оценка загуби и съответно намаляване на нетната стойност на активите.

Инвестиционната политика на ДФ „Конкорд Фонд–4 Енергетика” предвижда внимателно анализиране на кредитния риск и следене на показателите за ликвидност на емитентите с цел намаляването на риска.

Лихвен риск

Повишаването на средните лихвени проценти може да окаже влияние върху повишаване на лихвените разходи за компании, в които фондът е инвестирал. Нарастването на лихвените разходи може да намали нормата на възвращаемост, което да окаже влияние върху борсовите котировки на акциите им. За намаляването на този риск се предвижда непрекъснато анализиране на пазарните условия с цел предпазване от неблагоприятни движения на цените на ценните книжа, в които фондът е инвестирал.

Валутен риск

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)

Преоценката на активите – собственост на договорния фонд, деноминирани във валута, се влияе от колебанията на съответните валутни курсове спрямо евро, което може да промени нормата на доходност, реализирана от съответните активи.

За някои от развиващите се пазари съществува обективна невъзможност за хеджиране срещу валутен риск. За пазари, при които хеджирането е възможно фондът планира да използва деривативни инструменти в границите на ограничение на инвестиционната политика.

Данъчен риск

Подробна информация за данъците, дължими от фонда и от инвеститорите във фонда (в случай, че реализират печалба от инвестицията си) е изложена в т. II.4. Данъчен режим.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страна, което е свързано с промяна на пазарните условия и цените на активите, в които е инвестирал договорният фонд. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и евентуалното му въздействие върху стойността на активите на фонда и да предприема действия към ограничаване на потенциални негативни въздействия.

Риск, свързан с капиталовия пазар

Стойността на активите на договорния фонд е пряко свързана с ефективното функциониране на местния капиталов пазар, наличието на достатъчна ликвидност, която да дава възможност за най-коректно оценяване на стойността на активите на фонда, прозрачност в дейността на емитентите и защита на правата на миноритарните акционери. При ниска ликвидност на

търговията на капиталовия пазар котировките на ценните книжа са почувствителни от промените на пазарните сили, което определя по-висок риск при инвестирането на средства на фонда на пазари с по-ниска ликвидност. Високото ниво на активите на фонда, които се търгуват на нисколиквидни пазари, може да доведе и до значителни краткосрочни колебания в нетната стойност на активите на фонда и съответно нетната стойност на един дял. За намаляване на този риск Управляващото дружество ще се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Секторен риск

Секторният риск произтича от обстоятелството, че договорният фонд ще предприеме инвестиционна политика, според която насочва основна част от активите си в точно определен сектор от икономиката – ЕНЕРГЕТИКА. По този начин резултатите на фонда са зависими от състоянието на сектора, в който е инвестирано.

Енергетиката, в по-голямата си част може да се определи, като сектор в зрял етап на развитие. По-голямата част от енергийният пазар в Европа е разпределен между няколко основни производители и дистрибутори, които настъпват към страните с развиващи се икономики чрез закупуване или изграждане на нови мощности, които да покриват пазарите с по-бързо нарастващото търсене на енергия. Развитието на сектора през последните години определя все по-голямото му влияние върху развитието на глобалната икономика. Ютилити секторът също се развива динамично, като компаниите от сектора се стремят непрекъснато да предложат нови модели за създаване на добавена стойност. Някои компании предприемат стратегии на подсилване на традиционния модел за поддържане на вертикална интеграция – производство, дистрибуция и клиенти. Други компании се концентрират, често наложено от регулативни съображения, върху определен сегмент от енергийната верига.

Последните данни публикувани от Евростат показват продължаващ тренд на повишение на цените и потреблението на електроенергията в Европа. Очакванията са той да се запази и през следващите години, като се изхожда от ниската база на икономическо развитие на ново присъединилите се страни и очакванията те да увеличават производствените си мощности и съответно да увеличат нуждите си от енергия, за да догонят икономиките от „Стара Европа“. Това определя един стабилен пазар на енергия в общността, с потенциал за висок дългосрочен растеж. Той ще бъде допълнително стимулиран от развитието на страните от Западните Балкани, Украйна, Молдова и др.

Според публикуваният доклад от Евростат търсенето на енергия в страните от ЕС остава стабилно и се изчислява на 1.7 милиона тона петролен еквивалент. Същевременно производството се понижава с четири на сто, което затвърждава тенденцията си от началото на 90-те години. Статистиката показва, че от 1995 – 2005 годна енергийната консумация в ЕС нараства с

11%, докато производството се понижава с 2%. Дефицитът се покрива с внос, чиято стойност се повишава с 29%.

За да намали енергийната си зависимост ЕС търси усилено алтернативни доставчици на суровина. Коефициентът на енергийна зависимост надхвърля 50% през изминалата годината. Още по-висок е този показател в страните от Южна и Източна Европа. Собствените енергийни източници в тези страни са ограничени. Въглищата са нискокачествени, единствено Румъния и Хърватска имат известни добиви на петрол и газ, но те не са достатъчно да покрият вътрешното търсене. Ядрени мощности има инсталирани в България, Румъния, Хърватска/Словения. Тези страни разчитат почти изцяло на внос на основни суровини. С по-високият икономически ръст на държавите в Източна Европа ще се повишават и енергийните им нужди, което ще отвори ниша за компаниите от енергетиката.

Ръст на търсенето ще доведе до повишение на маржовете на печалба на компаниите опериращи в енергетиката в Европа. Определянето на справедливата цена на една компания в най-голяма степен се влияе от маржовете, в които тя успява да работи. За настоящата година се очаква ръст на цените на електроенергията в Европа с над четири на сто.

Основен доставчик на енергийни ресурси за Европа са Русия (нефт, газ и въглища), Норвегия (нефт и газ) и Украйна (въглища). По-високите цени на суровините определя по-високите печалби на добиващите предприятия, което респективно повишава и тяхната капитализация.

Независимо че цените на нефта и природния газ отбелязват рекордни стойности, те не се очаква да спаднат поради нарастващото търсене на ресурси и ограничеността на предлагането. Резервните находища се намират на все по-трудно достъпни терени. От друга страна развиващите се пазари, основно Китай и Индия, се характеризират с най-бързо растящо потребление. Енергийните компании диверсифицират продуктивния си микс, като увеличават дела на нетрадиционните енергийни източници. При подобни променящи се пазарни условия, енергодобивните компании трябва да се съобразяват и със законови ограничения и проблеми, отнасящи се до опазването на околната среда. В същото време компаниите от сектора се стремят непрекъснато да увеличат своя пазарен дял, което може да се смята за катализатор за сливания и придобивания.

В дългосрочен план тази политика ще доведе до развитие на алтернативните дялове на енергетиката. Междувременно дефицитът от енергия води до ренесанс на атомната енергетика, не само на континента, но и в глобален мащаб, като зависимостта между конвенционалните енергийни мощности и нововъзникващите ще бъде обратнопропорционална, което дава отлична възможност за диверсификация на пазарния риск.

Световен пазар на нефт

(в милиона барела на ден)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Световно търсене	86.13	88.27	90.02	91.91	93.84	95.82
Предлагане извън ОПЕК	49.98	50.99	51.65	51.94	52.20	52.58
Природен газ	4.86	5.51	6.28	6.73	6.91	7.08
Световно предлагане извън ОПЕК	54.83	56.50	57.93	58.67	59.10	59.64
ОПЕК	34.40	35.46	36.10	37.11	37.92	38.36

Източник: International Energy Agency, July 2007

Риск, свързан с инвестирането в деривативни инструменти

Инвестирането в деривативни инструменти носи специфични рискове. Дериватите са вид финансови инструменти, при които се изисква анализ както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Промяна в стойността на базовия актив може да доведе до промяна и в стойността на деривата, по-голяма от цената на придобиване. Съществува риск и от грешка при изчисляване на стойността на деривата.

ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика” ще инвестира в деривативни инструменти единствено с цел управление на риска при инвестиции в акции с оглед намаляване на общия риск на Фонда. Поради това, рисковете свързани с инвестициите в акции ще се неутрализират частично с рисковете от инвестиции в деривативни инструменти. Трябва да се има предвид, че практически идеално хеджиране на портфейл не съществува и инвестициите в акции, както и инвестициите в деривативни инструменти носят риск от загуба на стойността на портфейла на Фонда.

Риск, свързан с инвестирането в чужбина

Инвестиционната политика на фонда предвижда по-голямата част от портфейла му да включва ценни книжа, които са издадени от чуждестранни емитенти и се търгуват на чуждестранни пазари. Чуждестранните емитенти може да подлежат на различни счетоводни и одит стандарти в сравнение с тези на местните емитенти. Поради тази причина информацията за тях може да бъде по-оскъдна, което да затрудни вземането на инвестиционно решение. В допълнение на това съществува и риск от промяна на данъчното облагане, политическата и социалната ситуация, което може да окаже съществено влияние върху стойността на инвестициите на фонда в тези страни.

Б) Специфичен риск

Специфичният риск на портфейла включва влиянието на рисковете, свързани с дейността на отделните дружества, в чийто ценни книжа фондът е инвестирал, както и рисковете за отделните инвеститори в дяловете на

договорния фонд. Специфичният риск на портфейла по отношение на рисковете на отделните емитенти подлежи на управление чрез диверсифициране на активите. Инвеститорите на дялове във фонда са подложени на следните видове риск.

Кредитен риск

(Изм. с решение на СД от 08.07.2024 г.) Кредитният риск на портфейла на договорния фонд се свързва с възможността му да изплаща своите задължения към кредитори, както и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. Планира се фондът да поддържа парични средства на каса, краткосрочни ликвидни ценни книжа и краткосрочни вземания на стойност не по-малка от размера на краткосрочните задължения.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на договорния фонд при инвестирането и управлението на активите с цел изпълнение на инвестиционната политика при спазване на поставените ограничения. Договорният фонд се управлява от лицензирано Управляващо дружество. Договорните фондове подлежат на контрол от страна на Комисията за финансов надзор. Управляващото дружество планира да изчислява и обявява всеки работен ден нетната стойност на активите и стойността на един дял.

Наред с това Управляващото дружество е сключило договор с депозитаря, която ще контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Специализиран отдел „Вътрешен контрол“ в Управляващото дружество ще следи за изрядността на сключените сделки и процеса на автономно управление на портфейла на „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ и избягването на потенциални конфликти на интереси.

Ликвиден риск

Ликвиден риск за инвеститорите в дялове на „Конкорд Фонд–4 Енергетика“ може да възникне в следните два случая:

- ▶ (Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г., изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.) В периода до набиране на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд (250 000 евро) Управляващото дружество не може да изкупува обратно дяловете на фонда.
- ▶ Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случай, че Управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд.

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г., изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.) Управляващото дружество изчислява и обявява два пъти седмично на интернет страницата на Българската Асоциация на Управляващите Дружества – www.baud.bg, както и на интернет страницата на управляващото дружество – www.concord-am.bg емисионната стойност и (след достигане на минималния размер на нетна стойност на активите на фонда от

250 000 евро) цената на обратно изкупуване на дяловете на „Конкорд Фонд–4 Енергетика”.

Ценови риск

Ценовият риск представлява промяна в цените на дяловете на договорния фонд в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество ще преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на банката депозитар. Промяната в цената може да бъде както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните дялове във фонда, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на фонда е зависима от решенията на портфолио мениджърите на Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции.

Оборот на активите на фонда

С оглед на постигане на инвестиционните цели Управляващото дружество може да предприема стратегия на по-активна търговия с активите и увеличаване на оборота с притежаваните активи. По-високият оборот с книжата в портфейла на фонда е свързан със заплащането на повече комисиони за брокерски операции на инвестиционните посредници, с които Управляващото дружество има сключени договори за брокерски услуги.

Риск от промяна на законодателството

„Към настоящия момент договорните фондове не се облагат с корпоративен данък съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане.

Тъй като фондът ще се стреми да реализира ръст на нетните си активи основно посредством постигане на капиталова печалба, то евентуална промяна в данъчното облагане, касаещо този вид приходи, би променило доходността от направените инвестиции, което съответно би се отразило върху нетната стойност на активите, разпределена на един дял.

Рискове за устойчивостта

Рисковете за устойчивостта представляват събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да причинят действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията. Съгласно чл. 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент 2019/2088), Управляващото дружество е приело Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения, която е публикувана и е достъпна на интернет страницата на дружеството. Политиката се прилага от УД при управлението на портфейлите на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, вкл. и за ФОНДА.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него КИС и НДФ

В рамките на така установения процес по вземане на инвестиционни решения към настоящия момент влиянието на рисковете за устойчивостта се отчита, но без последните да имат каквато и да била тежест при вземане на инвестиционното решение. Това е така, тъй като към настоящия момент Управляващото дружество не извършва оценка и не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта, като отделен елемент. Причините за това са следните

- Към датата на публикуване на настоящата информация не е приета необходимата нормативна база на Ниво 2, а именно предвидените в Регламент 2019/2088 регулаторни технически стандарти;
- Към датата на публикуване на настоящата информация не е налице необходимата информация от страна на дружествата емитенти, на основата на която да се изработят съответните количествени и качествени критерии, съобразно които УД да извършва своята оценка на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта;
- Емитентите все още нямат задължение да публикуват необходимата информация, която задължените по Регламент 2019/2088 лица следва да разкриват публично.

Такава оценка УД ще бъде в състояние да започне да извършва едва след като разполага с необходимите изходни данни, количествени и качествени показатели, и след изпълнение на посочените по-горе условия. Оценката ще бъде извършвана на ниво емитент на финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира, на ниво портфейл (когато е приложимо), както и на ниво регионално или секторно разпределение. Едва тогава УД би могло обосновано да прецени доколко рисковете за устойчивостта са относими към възвръщаемостта на финансовите продукти, които УД предлага

При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на *съответната инвестиция, и по начина, описан в настоящата Политика*

Въпреки че инвестиционния консултант/ портфолио мениджърът на УД се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения.

Отчитане на основните неблагоприятни въздействия

Съгласно чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари имат право да приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия. Към настоящия момент Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088.

За да приеме решение да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество е анализирано съществуващата към момент нормативната уредба и наличната в публичното пространство информация относно финансовите инструменти, в които УД инвестира активите на управляваните от него КИС и НИФ. Основните фактори при вземането на това решение да не отчита са, както следва:

- Към датата на настоящата Проспект не е приета необходимата нормативна база на Ниво 2, а именно предвидените в Регламент 2019/2088 регулаторни технически стандарти;
- Към датата на настоящия Проспект не е налице необходимата информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към датата на настоящия Проспект не е налице методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към датата на настоящия Проспект УД не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта, както и евентуалните разходи за получаването на необходимата информация;
- Естеството и обхвата на услугите, които УД предлага;
- Необходимостта от промени във вътрешната организация, вкл. промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения;

В следствие на посочените по-горе причини, УД счита, че към датата на настоящия Проспект отчитането на основните неблагоприятни въздействия в процеса на вземане на инвестиционни решения от страна на УД би довело до накърняване на техните интереси, касаещи доходността на портфейлите на управляваните КИС и НИФ.

Независимо изложеното по-горе УД изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение ще бъде преразгледано при промяна в обстоятелствата.

В) СТАНДАРТНОТО ОТКЛОНЕНИЕ КАТО МЯРА ЗА РИСК НА „Конкорд Фонд – 4 Енергетика”

Стандартното отклонение е статистическа мярка за променливостта на доходността на една колективна инвестиционна схема. Чрез стандартното отклонение се измерва волатилността: колкото повече възвръщаемостта на фонда варира спрямо неговата средна, толкова по-волатилна е неговата доходност. Високо стандартно отклонение сигнализира, че променливостта на резултатите е била голяма, т.е. историческата волатилност на фонда е висока.

Стандартното отклонение се изчислява въз основа на исторически данни за нетната стойност на активите на дял, които „Конкорд Фонд-4 Енергетика” обявява за период от 1 година. Използват се данните за нетна стойност на активите на дял, изчислени в последния работен ден на седмицата, в който се изчислява такава за фонда.

$$\sigma_{\text{годишно}} = s_{N-1} \sqrt{N}$$

, където:

(N+1) – брой седмични наблюдения върху нетната стойност на дял за последните 12 месеца

N – брой изменения в стойността

s_{N-1} – стандартно отклонение за изменението на нетната стойност на активите на дял на седмична база, пресметнато по формулата:

$$s_{N-1} = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{t=1}^N (x_t - \bar{x})^2}$$

x_t – пропорционалното изменение в нетната стойност на дял за 1 седмица, измерено за периода между седмици t и t-1

$$x_t = \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1 \right)$$

P_t - последна нетна стойност на активите на дял, изчислена за дадена седмица

P_{t-1} - последна нетна стойност на активите на дял, изчислена за предходната седмица

$\bar{x}$ - средна стойност на всички седмични изменения за последната 1 година

$$\bar{x} = \frac{\sum_{t=1}^N x_t}{N}$$

В случаите когато „Конкорд Фонд-4 Енергетика” не изчислява нетна стойност на активите на дял в определена седмица, се използва последната изчислена стойност за предходната седмица.

Г) МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ

Съгласно Насоки на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми дефиницията за Обща рискова експозиция е следната:

Обща рискова експозиция е мярка, предназначена да лимитира увеличаваща се експозиция и ливъридж, генерирани от ФОНДА чрез използването на деривативни финансови инструменти (включително внедрени деривати), или пазарния риск на портфейла на ФОНДА.

От тук следва, че УД използва допълнително и методологията за изчисляване на общата рискова експозиция на база абсолютна стойност под риск (VaR) с цел измерване на пазарния риск на портфейла.

Съгласно кутия 25 от Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна:

Метода използван за изчисляване на общата рискова експозиция

УД Конкорд Асет Мениджмънт АД използва метода „абсолютната стойност под риск (VAR) „ при изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда:

Моделът и използваните входящи данни за изчисление

(1) Модел на изчисление – УД Конкорд Асет Мениджмънт АД използва метода „абсолютната стойност под риск (VAR) при изчисляване на общата рискова експозиция на ФОНДА;

(2) (а) едностранен доверителен интервал от 99%;

(б) период на държане, равен на 1 месец (20 работни дни);

(в) период на ефективно наблюдение (история) на рисковите фактори от наймалко 1 година (250 работни дни), освен ако по-къс период на наблюдение не се оправдава от значително увеличение в ценовата волатилност (например, екстремни пазарни условия);

(г) тримесечно осъвременяване на данните, или по-чести когато пазарните цени са подложени на съществени промени;

(д) най-малко ежедневно изчисление.

(3) Доверителен интервал и/или период на държане, различаващи се от определените параметри в (2)(а) и (б) могат да се използват от ФОНДА, при условие че доверителният интервал не е под 95% и периода на държане не надвишава 1 месец (20 дни).

(4) За ФОНДОВЕ, позоваващи се на метод на абсолютна стойност под риск (VaR), използването на други параметри на изчисление става заедно с промяна размера на ограничението от 20% в съответствие с конкретния период на държане и/или доверителен интервал. Промяната в размера може да се направи само при допускане на нормално разпределение с идентично и

независимо разпределение на възвръщаемостта за рисковите фактори, с позоваване на квантилите на нормално разпределение и правилото на корен квадратен от времето.

Очаквано ниво на ливъридж

УД Конкорд Асет Мениджмънт АД при управлението на колективните инвестиционни схеми през отчетния период не предвижда през следващите месеци да използва деривативни инструменти, не предвижда през следващите месеци да прилага техники за ефективно управление на портфейли или друг начин, който до води до увеличаване на експозицията или метод водещ до използването на ливъридж. При промяна на нивото на ливъридж, възможността за по-високи нива на ливъридж и също така при очаквано ниво на ливъридж, което може да бъде достигнато, УД ще оповестява такава възможност и такава промяна.

Сума на условните стойности на използваните деривати

Конкорд Асет Мениджмънт АД не предвижда през следващите месеци да използва деривативни инструменти, както с цел хеджиране, така и с цел прилагане на ефективни техники за управление на портфейли и генериране на ливъридж за колективната инвестиционна схеми, която управлява. При промяна на нивото на ливъридж, възможността за по-високи нива на ливъридж и също така при очаквано ниво на ливъридж, което може да бъде достигнато, УД ще оповестява такава възможност и такава промяна.

Измерената стойност под риск (VaR) на ФОНДА, изчислена през финансовата година е публикувана в годишния отчет. УД използва допълнително и методологията за изчисляване на общата рискова експозиция на база абсолютна стойност под риск (VaR) с цел измерване на пазарния риск на портфейла.

13.8. Предупреждение към инвеститорите

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

13.9. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира

Категориите активи, в който може да инвестира договорният фонд са изчерпателно посочени в настоящия проспект.

Договорният фонд има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти, с цел хеджиране на валутен и/или лихвен риск. Рисковете от използването на финансови деривативни инструменти с цел хеджиране са ограничени до размера на заплатените премии по тяхното придобиване.

14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:

- метод и честота на изчисляване на тези цени;

(1) Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва два пъти седмично - всеки понеделник и четвъртък, а когато някой от тези дни е неработен – на следващия работен ден. Считано от началото на публичното предлагане,

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)* Считано от началото на публичното предлагане, Управляващото дружество, от името и за сметка на договорния фонд, е задължено постоянно да предлага дяловете му на инвеститорите по емисионна стойност, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% (един процент) от нетната стойност на активите на един дял за клиент/инвеститор, инвестиращ до 51 129.19 евро. При инвестиция във фонда от страна на инвеститор над 51 129.19 евро, не се начислява разход по емитирането на новите дялове.

Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, в рамките на един работен ден, се изчислява два пъти седмично (във вторник и петък, на база активите на фонда към предходните дни -понеделник и четвъртък) до 11:30 часа и се обявява като емисионна стойност на дяловете на същия работен ден. Когато денят за изчисление на емисионната стойност е неработен ден, стойността се изчислява на следващия работен ден и се обявява на същия ден.

Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, подадени на гишетата, осигурени от Управляващото дружество е:

$$ЕС = НС_{\text{Дял}} + РЕ$$

, където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране

$$РЕ = НС_{\text{Дял}} \times 1\%$$

(3) *(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г., изм. с решение на СД от 31.07.2026 г.)* След достигане на размер от 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро на нетната стойност на неговите активи, Управляващото дружество от името и за сметка на договорния фонд е длъжно по искане на инвеститорите в дялове, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване.

(4) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, се изчислява два пъти в седмицата (във вторник и петък, на база активите на фонда към предходните дни -понеделник и четвъртък) до 11:30 часа и се обявява като емисионна стойност на дяловете на същия работен ден. По тази цена се изпълняват поръчки, подадени на

гишетата, осигурени от Управляващото дружество от деня, следващ деня на предишното обявяване на цената на обратно изкупуване до деня на настоящото обявяване. Когато денят за изчисление на цената на обратно изкупуване е неработен ден, цената се изчислява на следващия работен ден и се обявява в денят на изчислението.

ЦОИ = НС_{д_{ял}}

, където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

- информация относно таксите, свързани с продажбата или емитирането и обратното изкупуване или погасяването на дяловете;

Такси и разходи, дължими от инвеститорите или договорния фонд

1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за покупка (записване) и обратно изкупуване на дялове

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) При покупка на дялове от Договорен фонд „Конкорд Фонд-4 Енергетика” емисионната стойност се завишава спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането в размер на 1% (един процент) от нетната стойност на активите на един дял. В случай че при покупката дялове се заплащат посредством системата e-Pay.bg, емисионната стойност се завишава спрямо нетната стойност на активите на един дял и с разходите за превод на сумата по записването, в размер както следва: а) за сума до 102.26 евро вкл. – 0,25 евро с включен ДДС; и б) за сума над 102.26 евро – 0,49 евро с включен ДДС. Разходи по обратно изкупуване на дялове от Фонда не се удържат.

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) Разходите по емитирането зависят от размера на инвестицията. За клиент/инвеститор инвестиращ до 51 129.19 евро ще се начисляват разходи по емитиране в размер на 1% от нетната стойност на активите.

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) Ако клиент/инвеститор подаде поръчка за закупуване на дялове от Фонда, и общата стойност на подадените поръчки надвишава 51 129.19 евро, не се начисляват разходи по емитиране на дяловете по тези поръчки.

Дължимите банкови такси и комисиони при обратно изкупуване на дялове са за сметка на инвеститорите във Фонда.

Не се удържат такси за попечителски услуги при съхранение на дяловете на инвеститорите в Договорния фонд при подсметка на Управляващото дружество. По тази причина при закупуване на дялове на гише при Управляващото дружество не се събират допълнителни такси за попечителски услуги. Подобни се начисляват, когато дяловете се намират на съхранение при инвестиционни посредници.

(Изм. с решение на СД от 22.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.) В случай, че при покупка/обратно изкупуване на дялове от Фонда, инвеститорът желае да получи депозитарна разписка, същият следва да заплати такса за издаването ѝ в размер на 1.53 (едно евро и петдесет и три евроцента) евро.

В случай на обратно изкупуване на дялове от един фонд на Конкорд Асет Мениджмънт с цел покупка на дялове за същата сума от друг фонд на Конкорд Асет Мениджмънт, инвеститорите не дължат такси за записване и обратно изкупуване.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез съобщение официалния си сайт, незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда.

- начините, местата и честотата на публикуване на тези цени.

Мястото, където всеки работен ден се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и други данни, позволени или изискуеми съгласно действащото законодателство, е интернет страницата на управляващото дружество - www.concord-am.bg.

Емисионна стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд се обявяват всеки работен ден в КФН чрез системата e-register, незабавно след тяхното изчисляване. Те се публикуват на интернет страницата на Българската Асоциация на Управляващите Дружества – www.baud.bg, както и на интернет страницата на управляващото дружество - www.concord-am.bg. Ако денят, определен за изчисляване на цените е неработен, те се изчисляват и обявяват пред инвестиционната общественост и съответните институции на следващия работен ден.

Управляващото Дружество на Фонда представя в Комисията за финансов надзор и публикува на интернет страницата си www.concord-am.bg, Обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд един път месечно, като информацията съдържа данните, посочени в чл. 77 от Наредба №44. Информацията се предоставя на КФН и публикува в срок до три дни след края на мееца.

15. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от договорния фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от договорния фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица

15.1. Разходи на договорния фонд

15.1.1. Възнаграждение, което се събира от Управляващото дружество за управление на активите на договорния фонд (възнаграждение за управление) и метод за изчисляването му

- (1) Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 2% (два процента) от средната годишна нетна стойност на активите на договорния фонд и се изчислява ежедневно;
- (2) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на договорния фонд;
- (3) Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;
- (4) Възнаграждението се удържа от Управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;
- (5) За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно правилата и проспекта на фонда.

15.1.2. Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционен посредник;
- ▶ Маркетинг обслужване, разходи по разпределение и други;
- ▶ Възнаграждение на депозитаря;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги;
- ▶ Разходи за Комисия за финансов надзор и други институции.

16. Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение – политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея.

УД приема и прилага посочената политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение с цел регламентиране на реда за определяне на размера на изискваното обезпечение при използване на техники за ефективно управление на портфейла на Фонда и сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, както и последващото следене и управление на стойността на обезпечението.

Рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Всички активи, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на посочените по-долу критерии.

В случаите, когато за Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

1.1. Ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна търговска система с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойността преди продажбата. Полученото обезпечение следва също да спазва разпоредбите на чл. 56 от Директивата относно ПКИПЦК;

1.2. Оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

1.3. Качество на емитента - полученото обезпечение следва да бъде с високо качество;

1.4. Корелация - обезпечението, получено от Фонда, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;

1.5. Диверсификация на обезпечението (концентрация на активите) - обезпечението следва да бъде достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите. Критерият за достатъчна диверсификация по отношение на концентрацията на емитенти се счита за изпълнен, ако Фонда получава от контрагента на ефикасно управление на портфейла и сделки с извънборсови финансови деривати - кошница на обезпечение, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на Фонда. Когато портфейлът на Фонда е изложен на риск с различни контрагенти, различните кошници на обезпечение следва да бъдат събирани при съблюдаване на максималния риск от 20 % за всеки отделен емитент;

1.6. Рисковете, свързани с управлението на обезпечението – следва да се идентифицират, управляват и минимизират посредством процеса за управление на риска;

1.7. При прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на Фонда;

1.8. Фондът може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

1.9. Непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

1.10. Паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

УД приема и прилага използването на процент на допустими отклонения (haircut) по отношение на обезпечението. Целта на използването му е

допълнително намаляване на кредитния риск, свързан с възможността от намаляване на стойността на позицията, получена като обезпечение, при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитента на финансовите инструменти, получени като обезпечение, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Процентът на допустими отклонения (haircut) се приспада от пазарната стойност на полученото обезпечение.

Нивата на процент на допустимите отклонения (haircut) за съответните класове активи се определят в зависимост от техните рискови индикатори, отчитайки волатилността им при нормални или неблагоприятни пазарни условия. Определянето на нивата на процент на допустимите отклонения (haircut) се извършва при спазване на принципа на консервативността в координация с всеки контрагент по извънборсово търгуван деривативен инструмент, като се взема под внимание всеки индивидуален случай. Установените нива могат да варират в зависимост от договорените условия по обезпечението и преобладаващата пазарна практика.

Политика за реинвестиране на паричното обезпечение

1. Паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение;
2. Паричните средства приети като обезпечение, могат да бъдат инвестирани съгласно чл. 48а, ал. 3, т. 10 и ал. 4 от Наредба 44;
3. Непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;
4. По време на действие на договора ДФ не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако тя не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;
5. Стойността на сключените репо сделки от ДФ не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението ѝ по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

При процеса по управление на риска, Дружеството ще използва процес на управление на риска, който ще му позволи заедно с портфолио мениджъра да следи и измерва по всяко време риска на позициите, използването на техники за ефективно управление на портфейла, управлението на обезпеченията и техния принос към общия рисков профил на Фонда. Дружеството или портфолио мениджърът ще използват, ако е приложимо, процес за точна и независима оценка на стойността на всички извънборсови деривативи. При инвестиции във финансовите деривати, Фонда трябва да прилага процес за точна и независима оценка на стойността на извънборсово търгувани деривативни инструменти. Общата рискова експозиция се изчислява като се взема предвид настоящата стойност на основните активи, риска от контрагента, бъдещите пазарни промени и времето, с което се разполага за ликвидиране на позициите. При поискване от инвеститора, Управляващото дружество ще предоставя допълнителна информация относно количествените ограничения, прилагани в управлението на риска за Фонда, методите, избрани за това, и последните промени в рисковете и доходността на основните категории инструменти. Тази допълнителна информация включва нивата VaR, определени за Фонда, ако използва такива мерки за управление на риска.

С цел управление на риска, свързан с позициите на Фонда в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на Фонда, както и ограниченията за концентрация, посочени в Наредба No44.

От началото на дейността си до датата на Проспекта включително, Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел.

Информация за процеса за управление на риска се предоставя при поискване на адреса на управление на Дружеството.

17. Информация относно намерението на договорния фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ

Управляващото Дружество не възнамерява да ползва във Фонда завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

III. Информация относно депозитаря:

1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището (Изм. с решение на СД от 19.04.2023 г., изм. с решение на СД от 15.05.2024 г.).

НАИМЕНОВАНИЕ	„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, ЕИК 000694959
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	ГР. СОФИЯ, 1463, РАЙОН „ТРИАДИЦА“ БУЛ. „ВИТОША“ № 89Б, ОББ МИЛЕНИУМ ЦЕНТЪР
ТЕЛЕФОН	(02) 811 37 53, (02) 811 37 51
ФАКС	(02) 811 37 59
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	GSS.Operations@kbcbank.bg , custody@ubb.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	www.ubb.bg ; www.kbcbank.bg
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	09 ДЕКЕМВРИ 1992 Г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ	РЕШЕНИЕ № 340 НА УС НА БНБ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИЯ ОТ 19 НОЕМВРИ 1992 Г.

2. Основна дейност.

(Изм. с решение на СД от 19.04.2023 г., изм. с решение на СД от 15.05.2024 г.)
„Обединена Българска Банка“ АД, ЕИК 000694959 е регистрирана в Търговския регистър при Софийски градски съд по ф.д. № 31 848 от 09.12.1992 г., като същата е учредена по българския Закон за банките и кредитното дело, с пълен лиценз за работа в страната и чужбина.

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

- а) съхранява паричните средства на фонда;
- б) съхранява наличните финансови инструменти, притежавани от фонда;
- в) води безналичните финансови инструменти, притежавани от фонда, към подметка на банката депозитар в Централен депозитар, БНБ или в друга депозитарна институция.
- г) 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;
- д) извършва всички плащания за сметка на фонда;
- е) следи всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла на фонда, да се превеждат в полза на фонда в обичайните срокове;
- ж) осигурява събирането и използването на приходите на фонда в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на фонда;
- з) 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;
- и) контролира дейността на управляващото дружество, свързана с издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на фонда, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на фонда;
- й) контролира възнаграждението на управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на фонда.

IV. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на колективната инвестиционна схема:

Към датата на актуализация на Проспекта на фонда няма външни консултанти, на които се заплаща за сметка на Фонда.

V. Информация относно организацията на плащанията в полза на притежателите на дялове, обратното изкупуване на дялове и предоставянето на информация относно колективната инвестиционна схема. Тази информация задължително трябва да бъде предоставяна в държавата членка, в която е установена колективната инвестиционна схема. Освен това, когато дяловете се предлагат на пазара на друга държава членка, тази информация се предоставя за тази държава членка в публикувания там проспект

Плащанията в полза на притежателите на дялове във връзка с поръчки за обратно изкупуване се извършва от Управляващото дружество. След пускането на поръчка за обратно изкупуване на дяловете на Фонда, на следващия работен ден, на базата на изчислената цена на обратно изкупуване, се извършва регистрация в Централен депозитар на обратно изкупените дялове. След приключване на сетълмента по сделката, в рамките на 10 дни от датата на поръчката, се извършва и плащане на сумата по поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Фонда по сметката, която клиентът е посочил в поръчката.

VI. Други информации относно инвестициите:

1. Резултати от дейността на колективната инвестиционна схема (когато е приложимо) за предишни години - тази информация може да бъде включена в проспекта или да бъде добавена към него.

Данните за резултатите от дейността на Фонда за предишните години можете да намерите в одитираните годишни финансови отчети на Фонда, както и достъпни за инвеститорите по начина описан в раздела с информация за фонда.

2. Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена.

ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Фондът е предназначен за инвеститори с умерена и висока склонност към поемане на риск. Инвеститорът в дялове на Фонда има дългосрочни инвестиционни цели за нарастване на стойността на инвестираните от него средства, като в същото време е толерантен към ежедневните колебания в цените на финансовите инструменти. Фондът не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Фондът е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си.

Инвеститорът в дялове търси и сравнително висока ликвидност на инвестираните си средства.

Дяловете на фонда са подходящи както за индивидуални, така и за институционални инвеститори. Дейността на фонда не е зависима от това дали държателите на дяловете са индивидуални или институционални инвеститори.

Инвеститорите в договорния фонд трябва да:

- ▶ Са толерантни към колебанията на цените на финансовите инструменти, в които фондът е инвестирал;
- ▶ Желаят да притежават диверсифициран инвестиционен продукт;
- ▶ Очакват дългосрочно нарастване на направените инвестиции.
- ▶ Желаят да инвестират непряко на енергийния пазар.

Инвеститор в дялове на фонда може да бъде всяко българско или чуждестранно юридическо и физическо лице, което има изложените по-горе инвестиционни цели.

VII. Икономическа информация:

1. Евентуални разходи или такси, различни от разходите, посочени в точка II.14, включително такси за постигнати резултати, разделени според това дали се плащат от притежателя на дялове, колективната инвестиционна схема и управляващото дружество.

Не съществуват други разходи или такси, различни от тези, посочени в точка II.14.

2. Описание на политиката относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла.

Приходите, реализирани в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейл остават във Фонда. Всички разходи, които Фондът прави в процеса по използване на такива техники за управление на портфейл, се включват в цената на съответната сделка.

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

Място	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
ВРЕМЕ	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	ПО ТЕЛЕФОН, Е-MAIL ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<u>АДРЕС ЦЕНТРАЛЕН ОФИС</u>	ГР. СОФИЯ 1303 БУЛ. „ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ” №117
ТЕЛЕФОН И Е-MAIL	02/8164345, ASSET_MANAGEMENT@CONCORD-AM.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:00 ЧАСА
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	ДЕНИЦА КУКУШЕВА

ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

31 юли 2026 ГОДИНА

АКТУАЛИЗИРАЛИ ПРОСПЕКТА:

НАТАЛИЯ ПЕТРОВА

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото дружество, с подписа си, положен на 31 юли 2026 г., декларират, че проспектът отговаря на изискванията на закона.

За Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт” АД:

НАТАЛИЯ ПЕТРОВА

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

НИКОЛАЙ МЕХАНДЖИЙСКИ

ПРОКУРИСТ