

ОБЩИ УСЛОВИЯ,
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
НА УД “ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ” АД
/05.11.2012г./

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Обхват

Чл. 1. (1) Тези Общи условия уреждат условията и реда за сключване и изпълнение на договорите за покупка и обратно изкупуване на дялове, емитирани от договорните фондове, управлявани от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, както и с предоставянето на допълнителни услуги, свързани с управлението на портфейл и предоставянето на инвестиционни консултации, сключени между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и ИНВЕСТИТОРИТЕ.

(2) Приемането на Общите условия от ИНВЕСТИТОРИТЕ се извършва след запознаването им с тях и с подписването на писмен договор със ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

(3) Тези Общи условия са задължителни за ИНВЕСТИТОРИТЕ и за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ като представляват неразделна част от договора, сключен между тях.

Чл. 2. (1) Общите условия, както и промените в тях, се публикуват на интернет страницата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ (www.zlatenlev.com, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, управление на активи, раздел “Документи”) и се поставят им на видно и достъпно място в помещенията, в които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема и осъществява контакти с ИНВЕСТИТОРИТЕ.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да внася промени в Общите условия по своя инициатива или в следствие на промени в приложимото законодателство или препоръки на Комисията за финансов надзор. Те имат действие спрямо всички потенциални ИНВЕСТИТОРИ, както и спрямо ИНВЕСТИТОРИТЕ, с които, към датата на оповестяване на промените в тях, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключени договори. Промените в Общите условия се считат приети от заварени ИНВЕСТИТОРИ



на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, ако в рамките на едномесечен срок от тяхното оповестяване по реда на ал. 1, те не заявят писмено, че ги оспорват.

Чл. 3. (1) С подписването на договора ИНВЕСТИТОРЪТ дава изричното си и доброволно съгласие, личните данни по смисъла на ЗЗЛД, които предоставя или е предоставил на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, вписан като администратор на лични данни, да могат да бъдат обработвани с цел реализиране правата и задълженията на страните по договора.

(2) С подписването на договора ИНВЕСТИТОРЪТ се счита информиран, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да предоставя личните му данни на трети лица, включително банки, места за търговия и депозитарни институции, когато това е необходимо за реализиране на правата и интересите на ИНВЕСТИТОРА, както и на компетентни държавни органи и институции в предвидените от закона случаи.

(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ осигурява съхраняване на хартиен и/или електронен носител на получените лични данни и защита срещу достъп на неоторизирани лица.

(4) ИНВЕСТИТОРЪТ има право на достъп и поправка на събраните данни, както и на отказ от предоставяне, като ИНВЕСТИТОРЪТ се счита запознат, че отказът би могъл да препятства сключването на договор или последващото изпълнението на правата и задълженията на страните по договора в най-добър интерес на ИНВЕСТИТОРА.

Данни за управляващото дружество

Чл. 4. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 130401167, със седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция: Република България, гр. София 1111, район Слатина, ул. „Постоянство” № 67Б, телефон за контакт: 029654518, факс: 029654502, email: capital@zlatenlev.com.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е управляващо дружество, лицензирано от Комисията за финансов надзор с лиценз № 16-УД/23.02.2006г. Допълнителна информация се съдържа в Приложение № 1.

(3) Дейността на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и управляваните от него договорни фондове е непосредствено регулирана от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44), както и Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

Инвеститор

Чл. 5. (1) ИНВЕСТИТОР е всяко физическо или юридическо лице, местно или чуждестранно, което се ползва или проявява интерес да се ползва от инвестиционните услуги, предлагани от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дялове на договорните фондове, управляваните от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, както и с предоставянето на допълнителни услуги, свързани с управлението на портфейл от финансови инструменти и инвестиционни консултации.

(2) ИНВЕСТИТОР се нарича всеки настоящ или потенциален притежател на дялове от управляваните от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ договорни фондове, както и всеки настоящ или потенциален клиент, с който ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ установява отношения, свързани с управлението на портфейл или инвестиционни консултации.

II. ВИДОВЕ ДЕЙНОСТИ, ОСЪЩЕСТВЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПО ЛИЦЕНЗ

Чл. 6. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз от КФН при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

(3) Издаденият лиценз на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има действие за всички държави членки.

III. ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Задължение за постоянно емитиране и обратно изкупуване на дялове

Чл. 7. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е задължено постоянно да предлагат на ИНВЕСТИТОРИТЕ дяловете на управляваните от него договорни фондове, по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на фонда, и по искане на притежателите на дялове да ги изкупува обратно по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на фонда, при условия и по ред, определени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в правилата на договорния фонд, освен в изключителните случаи на спиране на обратното изкупуване на дяловете.

(2) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се изчисляват от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ под контрола на банката-депозитар.

(3) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на управляваните договорни фондове се определят и оповестяват в работни дни, определени в правилата, проспекта и ДКИИ (документ с ключова информация за инвеститорите) на договорния фонд.

(4) Емисионната стойност надвишава нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по емитирането, определени в правилата, проспекта и ДКИИ на договорния фонд.

(5) Цената на обратно изкупуване е по-ниска от нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по обратното изкупуване, определени в правилата, проспекта и ДКИИ на договорния фонд.

(6) Срокът за изпълнение на задължението за покупка или обратно изкупуване на дялове от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е определен в правилата, проспекта и ДКИИ на договорния фонд.

(7) Продажбата и обратното изкупуване на дялове се извършва въз основа на писмен договор с ИНВЕСТИТОРА, сключен при настоящите общи условия, и подаването на последващи поръчки за покупка и обратно изкупуване.

(8) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя за вписване в националната регистрационна система, водена от "Централен депозитар" - АД, информация за новоемитираните и обратно изкупените дялове, както и за ИНВЕСТИТОРИТЕ, закупили дялове или чиито дялове са обратно изкупени.

(9) Продажбата на дялове на договорните фондове може да се осъществява, само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена.

Чл. 8. (1) Правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд, както и правилата за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се одобряват от заместник-председателя на КФН.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на внесената от ИНВЕСТИТОРА сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката.

(3) Допълнителна информация за таксите и разходите на ИНВЕСТИТОРИТЕ се съдържа в проспекта за публично предлагане на дялове и в ДКИИ на съответния договорен фонд, управляван от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

Спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове

Чл. 9. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може временно да спре обратното изкупуване на дяловете на договорните фондове при условията и по реда, предвидени в правилата им, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове.

(2) При вземане на решение по ал. 1 ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е длъжен да преустанови незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ уведомя притежателите на дялове в случаите по ал. 1 за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възобновяването му по ред, предвиден в правилата и проспект на договорния фонд. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, а когато дяловете му са приети за търговия на регулиран пазар, уведомява и пазара.

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

Договор

Форма и условия за сключване

Чл. 10. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва инвестиционни услуги по продажба и обратно изкупуване на дялове на основата на писмен договор с ИНВЕСТИТОРА при настоящите общи условия, в резултат на което на ИНВЕСТИТОРА се присвоява уникален идентификационен код.



(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ сключва договори и приема документи на адрес – гр. София 1111, ул. “Постоянство” № 67Б, в присъствието на физически лица, които работят по договор за управляващото дружество.

(3) Когато се предоставят копия от документи, изготвени на хартиен носител, те се заверяват от лицата, които ги предоставят, и от лицето, което ги приема за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

(4) ИНВЕСТИТОРЪТ подписва договора лично, в присъствието на лице, което сключва договора за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, след като бъде проверена самоличността на ИНВЕСТИТОРА или неговия представител.

(5) Копие от документа за самоличност на ИНВЕСТИТОРА, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето, което сключва договора за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, остава в архива на управляващото дружество. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(6) ИНВЕСТИТОРЪТ – юридическо лице предоставя оригинал или нотариално заверено копие на актуален документ за търговска регистрация, съдържащ данни за учредяването и представителството, и подписва декларация за действителен собственик на юридическото лице, които остават в архива на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

Чл. 11. (1) Договорът може да бъде сключен и чрез пълномощник. Пълномощното трябва да е нотариално заверено и да съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ задържа за своя архив оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него.

(3) Копие от документа за самоличност на пълномощника, заверено от него и от лицето, което сключва договора за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, остава в архива на управляващото дружество. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

Чл. 12. (1) Договорът може да бъде сключен неприсъствено и чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис. ИНВЕСТИТОРЪТ, съответно неговият представител, изпраща на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ заверено с надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на ИНВЕСТИТОРА копие от документа си за самоличност, а за ИНВЕСТИТОРИ - юридически лица - и оригинал или нотариално заверено копие на актуален документ за търговска регистрация, съдържащ данни за учредяването и представителството, и декларация за действителен собственик. Разпоредбите на чл. 10, ал. 2 и 3 не се прилагат.

(2) Лицето, което сключва договора за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, проверява самоличността на ИНВЕСТИТОРА, съответно на неговия представител, чрез проверка на данните, налични в електронния подпис и декларира дали са спазени изискванията.

(3) Когато при проверката по ал. 2 се установи, че е налице разминаване в самоличността на посоченото в електронното изявление лице и титуляра на квалифицирания електронен подпис или разминаване между титуляра на квалифицирания електронен подпис и лицето, което може да представлява юридическо лице, от което изхожда електронното изявление, се счита, че договорът не е сключен. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ незабавно уведомява титуляра на електронния подпис и автора на електронното изявление чрез съответния доставчик на удостоверителни услуги за обстоятелството по предходното изречение.

(4) Не се допуска сключване на договор по реда на този член чрез пълномощник.

Чл. 13. (1) Договорът може за бъде сключен неприсъствено и чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, като ИНВЕСТИТОРЪТ полага подписа си върху договора в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. Когато договорът е сключен с нотариална заверка на подписа на ИНВЕСТИТОРА, разпоредбите на чл. 10, ал. 2 и 3 не се прилагат.

(2) ИНВЕСТИТОРЪТ, съответно неговият представител, изпраща на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ подписания с нотариална заверка на подписа договор, заверено с надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на ИНВЕСТИТОРА копие от документа си за самоличност, а за ИНВЕСТИТОРИ - юридически лица - и оригинал или нотариално заверено копие на актуален документ за търговска регистрация, съдържащ данни за учредяването и представителството, и декларация за действителен собственик. Разпоредбите на чл. 10, ал. 2 и 3 не се прилагат.

Чл. 14. (1) Договорът може за бъде сключен неприсъствено и чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, като може подписът на ИНВЕСТИТОРА да не е нотариално заверен, но само при условие, че ИНВЕСТИТОРЪТ е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция, отговаряща на изискванията на ал. 2. ИНВЕСТИТОРЪТ, съответно неговият представител, изпраща на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че ИНВЕСТИТОРЪТ е титуляр на банкова сметка и заверено с надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на ИНВЕСТИТОРА копие от документа си за самоличност, а за ИНВЕСТИТОРИ - юридически лица - и оригинал или нотариално заверено копие на актуален документ за търговска регистрация, съдържащ данни за учредяването и представителството, и декларация за действителен собственик. Разпоредбите на чл. 10, ал. 2 и 3 не се прилагат.

(2) Кредитната институция, в която трябва да е открита банковата сметка по ал. 1, трябва да е със седалище в държава - членка на Европейския съюз, държава - страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, САЩ или Швейцария, или клон на кредитна институция от друга държава, открит в някоя от посочените държави, при условие че кредитната институция, съответно клонът, в който е открита сметката, спазва установените в европейското законодателство изисквания за идентифициране на ИНВЕСТИТОРИ.

(3) Преводите на парични средства във връзка с покупката и обратното изкупуване на дялове от ИНВЕСТИТОРА по сключения договор по настоящия член се правят само от и към банковата сметка по ал. 1.

Отказ от сключване на договор

Чл. 15. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не може да сключи договор, ако ИНВЕСТИТОРЪТ или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване.

Информация, предоставяна от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ на ИНВЕСТИТОРА

Чл. 16. (1) Преди сключването на договор, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на ИНВЕСТИТОРА възможност да се запознае с Политиката на управляващото дружество за извършване на дейност и най-добро изпълнение (Приложение № 2), както и с актуалните проспекти и ДКИИ на управляваните договорни фондове.

(2) Информацията по ал. 1 се публикува на интернет страницата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ (www.zlatenlev.com, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, Управление на активи, раздел "Документи"), включително се поставя на видно и достъпно място в помещенията, в които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема и осъществява контакт с ИНВЕСТИТОРИТЕ.

(3) Когато ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ управлява индивидуален портфейл, то трябва да спазва задължението да предостави на ИНВЕСТИТОРА информация за видовете финансови инструменти, предмет на предоставяните от него допълнителни услуги, и предлаганите инвестиционни стратегии, както и за рисковете, свързани с тези инструменти и стратегии (Приложение № 3), информация за видовете разходи за ИНВЕСТИТОРА и техния размер (Приложение № 4), информация за начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на ИНВЕСТИТОРА (Приложение № 5). ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ уведомява ИНВЕСТИТОРИТЕ за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени

като приемлива насрещна страна. ИНВЕСТИТОРИТЕ се уведомяват и за правото им да поискат да бъдат определени по различен начин и за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ определя ИНВЕСТИТОРА като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна съобразно критериите, установени в ЗПФИ (Приложение № 6).

(4) С подписването на договора се счита, че ИНВЕСТИТОРЪТ е дал съгласие да бъде уведомяван за промените в информацията по ал. 1 чрез публикуването ѝ на интернет страницата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

*Информация,
изисквана от ИНВЕСТИТОРА, във връзка с управление на портфейл или
инвестиционни консултации*

Чл. 17. (1) При предоставяне на допълнителни услуги, свързани с инвестиционни консултации или управление на портфейл, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изисква от ИНВЕСТИТОРА информация по чл. 19 от Наредба № 38, която му е необходима за установяването на съществените факти относно ИНВЕСТИТОРА и дава разумни основания на управляващото дружество да счита, отчитайки същността и обхвата на предлаганата услуга, че сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

1. отговаря на инвестиционните цели на ИНВЕСТИТОРА;
2. ИНВЕСТИТОРЪТ има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;
3. ИНВЕСТИТОРЪТ има необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(2) Когато предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 на професионален ИНВЕСТИТОР, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален ИНВЕСТИТОР, той притежава необходимия опит и познания за целите на ал. 1, т. 3. Когато обаче предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 на непрофесионален ИНВЕСТИТОР, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изисква от ИНВЕСТИТОРА да предостави информацията по чл. 21 от Наредба № 38 относно опита и знанията му в сферата на инвестиционната дейност, която съдържа:

1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които ИНВЕСТИТОРЪТ е запознат;
2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на ИНВЕСТИТОРА, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;

3. степента на образование, професия или относима предишна професия на ИНВЕСТИТОРА или потенциалния ИНВЕСТИТОР.

(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изисква такава част от информацията по ал. 2, която е подходяща с оглед характеристиките на ИНВЕСТИТОР, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове.

(4) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ се ръководи от предоставената от неговите ИНВЕСТИТОРИТЕ информация по ал. 2, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

(5) Въз основа на информацията по ал. 2, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ преценява дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за ИНВЕСТИТОРА, съответно за потенциалния ИНВЕСТИТОР. Ако въз основа на получената по ал. 2 информация ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ прецени, че предлаганата инвестиционна услуга няма да е подходяща, той предупреждава за това писмено ИНВЕСТИТОРА, съответно потенциалния ИНВЕСТИТОР.

(6) В случай, че ИНВЕСТИТОРЪТ, съответно потенциалният ИНВЕСТИТОР, не предостави информацията по ал. 2 или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката по ал. 5, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е длъжен писмено да уведоми ИНВЕСТИТОРА, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за него.

(7) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да предоставя инвестиционни услуги на ИНВЕСТИТОР, без той да предостави информацията по ал. 2, ако:

1. предмет на услугите са акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава съгласно списък на Европейската комисия, облигации или други дългови ценни книжа, с изключение на тези облигации или други дългови ценни книжа, които закрепят деривативен инструмент, инструменти на паричния пазар, дялове на колективни инвестиционни схеми и други некомплексни финансови инструменти;

2. услугата се предоставя по инициатива на ИНВЕСТИТОР;

3. ИНВЕСТИТОРЪТ е уведомен писмено, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма да спазва задълженията по ал. 6;

4. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ спазва изискванията за третиране на конфликт на интереси.

(8) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не може да поощрява ИНВЕСТИТОРИТЕ си или потенциалните ИНВЕСТИТОРИ да не предоставят изискуемата информация за целите на ал. 7.

(9) Когато предоставя инвестиционна консултация на професионален ИНВЕСТИТОР, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да приеме за целите на ал. 1, т. 2, че този ИНВЕСТИТОР има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(10) Информацията относно финансовото състояние на ИНВЕСТИТОРА включва, когато е приложимо, информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения.

(11) Информацията относно инвестиционните цели на ИНВЕСТИТОРА включва, когато е приложимо, информация за периода от време, в който ИНВЕСТИТОРЪТ желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията.

(12) Когато предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 и ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не е събрал изискуемата информация по ал. 1, той няма право да препоръчва инвестиционни услуги или финансови инструменти на ИНВЕСТИТОРА, както и да извършва услуги, свързани с управление на портфейл.

Изисквания и ограничения към дейността на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ

Чл. 18. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ действа честно, справедливо и като професионалист, в съответствие с най-добрите интереси на ИНВЕСТИТОРИТЕ.

Чл. 19. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не може:

1. да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на таксите, предвидените в правилата на договорния фонд, тарифата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ или индивидуалния договор за допълнителни услуги.
2. да извършва за своя сметка действия с пари и финансови инструменти на ИНВЕСТИТОР, за които не е оправомощен;
3. да извършва дейност, която застрашава интересите на ИНВЕСТИТОРИТЕ или стабилността на пазара на финансови инструменти.

Ограничения във връзка с възнаграждението на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ

Чл. 20. (1) Възнаграждението и разходите, които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има право да начислява за сметка на договорните фондове, както и методите за

изчисление на това възнаграждение се определят при условията и по реда, определени в ЗДКИСДПКИ, в Наредба № 44 и в правилата на договорния фонд.

(2) Възнаграждението и разходите, които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има право да начислява за сметка на ИНВЕСТИТОРИТЕ при предоставянето на допълнителни услуги, се определят в тарифа на управляващото дружество или в индивидуалните договори, при спазване на изискването, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма право да заплаща на ИНВЕСТИТОР, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага, освен:

1. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на ИНВЕСТИТОР или негов представител;

2. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионната или непаричната облага са посочени на ИНВЕСТИТОРА ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване;

б) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионната или непаричната облага, е с оглед подобряване на качеството на услугата и не нарушава задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на ИНВЕСТИТОРА;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на ИНВЕСТИТОРА.

(3) Счита се, че управляващото дружество е изпълнил задължението си по ал. 2, т. 2, буква "а", когато:

а) представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага в обобщена форма;

б) предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага по искане на ИНВЕСТИТОРА; и

в) предоставянето на информацията съгласно тази алинея е честно, справедливо и в интерес на ИНВЕСТИТОРА.

Конфиденциалност

Чл. 21. (1) При осъществяване на дейността си ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е длъжен да пази търговските тайни на ИНВЕСТИТОРИТЕ, както и техния търговски престиж.

(2) Членовете на Съвета на директорите на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и всички други лица, които работят по договор за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за дялове и за пари на ИНВЕСТИТОРИТЕ в договорните фондове, управлявани от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(4) Освен на комисията, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на комисията, както и на регулирания пазар, на който се търгуват дяловете - за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да дава сведения по ал. 2 само със съгласието на ИНВЕСТИТОРА или по решение на съда, издадено в случаите, предвидените от закона.

Права и задължения на ИНВЕСТИТОРА

Чл. 22. (1) Всеки ИНВЕСТИТОР има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

(2) Всеки ИНВЕСТИТОР се задължава да дава точни, ясни и изчерпателни нареждания, свързани с изпълнението на договорните отношения.

(3) Всеки ИНВЕСТИТОР се задължава да изпълнява добросъвестно своите задължения.

Чл. 23. (1) ИНВЕСТИТОРЪТ отговаря за верността на депозираните при ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ документи. При констатиране на нередности по тях те трябва да бъдат заменени с нови. В случай, че това не стане и се стигне до невъзможност за реализиране на сделката, отношенията между страните се уреждат като виновно неизпълнение на задълженията по тях.

(2) ИНВЕСТИТОРЪТ има право да поиска информацията, която е оповестена чрез интернет страницата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ (www.zlatenlev.com, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, Управление на активи, раздел “Документи”), да му се предостави на



хартиен носител в помещенията, в които управляващото дружество приема ИНВЕСТИТОРИ.

*Поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове
Форма и ред на подаване*

Чл. 24. (1) Въз основа на сключения договор, ИНВЕСТИТОРЪТ подава писмена поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове.

(2) Поръчките са с нормативно установеното минимално съдържание и уникален пореден номер, който се присвоява от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на ИНВЕСТИТОРА подписан екземпляр от приетата поръчка по ал. 1.

Чл. 25. (1) Поръчката може да бъде подадена и чрез дистанционен способ – електронно изявление, изпратено по електронна поща, подписано с квалифициран електронен подпис.

(2) Когато поръчката се подава по реда на ал. 1, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е длъжен да съхрани на електронен носител данните, предоставени от ИНВЕСТИТОРА във връзка с поръчката.

Чл. 26. (1) Подаване на поръчка може да бъде направено и чрез пълномощник. Пълномощното трябва да е нотариално заверено и да съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ задържа за своя архив оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него.

(3) Не се допуска подаване на поръчка чрез дистанционен способ по реда на този член чрез пълномощник.

*Документи,
които ИНВЕСТИТОРЪТ предоставя към поръчката*

Чл. 27. (1) Лицето, което приема поръчки за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, проверява самоличността на ИНВЕСТИТОРА, съответно на неговия представител/пълномощник, въз основа на предоставен оригинален документ за самоличност.

(2) Копие от документа за самоличност на ИНВЕСТИТОРА, съответно на неговия представител/пълномощник, заверено от него и от лицето, което приема поръчки за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, остава в архива на управляващото дружество, само в случай, че са извършени промени в идентификационните данни в документа за самоличност. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(3) При дистанционния способ по реда на чл. 25 се счита, че поръчката е подадена лично, ако е използван предварително посочения от ИНВЕСТИТОРА адрес на електронна поща и електронното изявление е подписано с подпис на ИНВЕСТИТОРА. При дистанционния способ за подаване на поръчка, ал. 1 не се прилага, а в случаите на ал. 2, не се извършва заверка от лицето, което приема поръчката за ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

*Задължение на ИНВЕСТИТОРА за плащане
при подаване на поръчка за покупка на дялове*

Чл. 28. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изисква от ИНВЕСТИТОР, който подава поръчка за покупка на дялове, да внесе паричните средства на каса или по банкова сметка, посочена в проспекта и ДКИИ на договорния фонд.

Отказ от приемане и изпълнение на поръчка

Чл. 29. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма право да приеме поръчка на ИНВЕСТИТОР, ако ИНВЕСТИТОРЪТ, откаже да представи изискуемите документи или не заплати паричните средства, необходими за изпълнение на поръчка за покупка на дялове.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма право да изпълни поръчка, ако установи, че дяловете - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на ИНВЕСТИТОРА или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на заложен дялове не се прилага в следните случаи:

1. преобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените дялове, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Чл. 30. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма право да изпълни поръчка на ИНВЕСТИТОР за покупка или обратно изкупуване на дялове, ако това би довело до нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗПЗФИ, Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за неговото прилагане или други действащи нормативни актове.

Отменяемост на поръчката

Чл. 31. Поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове става неотменяема от деня, в които не може да бъде подадена поръчка за покупка или

обратно изкупуване на дялове, подлежаща за изпълнение по същата цена. Това означава, че поръчки, подадени в сряда и четвъртък, които се изпълняват по цена, определена и оповестена през предстоящия понеделник, могат да бъдат отменени съответно в сряда и четвъртък. Поръчки, подадени в петък, понеделник и вторник, които се изпълняват по цена, определена и оповестена през предстоящия четвъртък, могат да бъдат отменени съответно в петък, понеделник и вторник.

Място на изпълнение на поръчка за покупка или обратно изкупуване

Чл. 32. Мястото, на което ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ сключва договори и изпълнява поръчки за покупка или обратно изкупуване на дялове, е офиса на управляващото дружество.

Договор за управление на индивидуален портфейл

Чл. 33. (1) Всеки конкретен договор за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти се сключва в писмена форма при общи условия, съответно по реда на чл. 10-14.

(2) С подписването на договора за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти от ИНВЕСТИТОРА и приемането на тези общи условия се счита, че ИНВЕСТИТОРЪТ предварително дава съгласието си за всяка операция или сделка, извършвана от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ съгласно общите условия и клаузите на конкретния договор.

(3) С подписването на договора за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти от ИНВЕСТИТОРА се счита, че ИНВЕСТИТОРЪТ е уведомен, че финансовите инструменти и паричните средства на ИНВЕСТИТОРА се управляват изцяло за негова сметка и риск.

Чл. 34. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ сключва договори за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти, ако минималната стойност на първоначално депозирани парични средства и/или предоставените за управление финансови инструменти е не по-малка от 5 000 (пет хиляди) лв.

Чл. 35. В случаите, когато ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предлага на непрофесионален ИНВЕСТИТОР услугата управление на индивидуален портфейл, управляващото дружество предоставя на ИНВЕСТИТОРА освен обща информацията за управляващото дружество (Приложение № 1) и информацията относно:

1. метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в индивидуалния портфейл, определени в чл. 38;

2. информацията, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не извършва делегиране на управлението на финансовите инструменти и/или пари в индивидуалния портфейл;

3. характеристиките и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани, който ще бъде определен в отчета по чл. 39;

4. видовете финансови инструменти, които могат да се включат в индивидуалния портфейл - акции, облигации, права, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях - покупки, продажби и други сделки по договаряне;

5. целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

Чл. 36. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ прилага следните методи при оценка на финансовите инструменти в портфейла на ИНВЕСТИТОРА:

- финансовите инструменти се оценяват по тяхната пазарна стойност във всички случаи, когато те имат такава;
- когато финансовите инструменти нямат пазарна стойност, те се оценяват по тяхната справедлива стойност.

(2) Пазарната стойност на търгувани в страната финансови инструменти е равна на цената на затваряне за най-близкия ден от последния 90-дневен период.

(3) Независимо от наличието на условията по ал. 2, съответните финансови инструменти нямат пазарна стойност, ако към момента на оценката:

- на регулирания пазар, на който съответните финансови инструменти се търгуват или котират, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или подложено на ограничения; или
- дружеството, емитент на финансови инструменти, е обявено в несъстоятелност или ликвидация.

(4) Държавните ценни книжа имат пазарна стойност, освен ако не са въведени законови ограничения за тяхната търговия.

(5) Справедлива стойност на съответните финансови инструменти се определя на базата на балансовата стойност, формирана съгласно изискванията на националните счетоводни стандарти, или получена в резултат на анализ на състоянието на пазара на финансови инструменти и на обстоятелства, свързани с дейността на емитента на съответните финансови инструменти към момента на оценката.

Чл. 37. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, който предоставя на ИНВЕСТИТОР услугата управление на портфейл, предоставя на траен носител периодичен отчет

относно извършените за сметка на ИНВЕСТИТОРА дейности, свързани с управлението на портфейл.

(2) За непрофесионалните ИНВЕСТИТОРИ отчетът съдържа следната информация, когато е приложима:

1. наименование на управляващото дружество;
2. наименование или друго означение на сметката на ИНВЕСТИТОРА;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;
4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;
5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон, ако има такъв, посочен по споразумение между ИНВЕСТИТОРА и инвестиционния посредник;
6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени от инвестиционния посредник през отчетния период във връзка с управлението на ИНВЕСТИТОРСКИЯ портфейл;
7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;
8. когато е приложимо, за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията за:
 - дата и време на сключване на сделката;
 - вид на подаденото нареждане;
 - същност на нареждането (купува, продава или др.);
 - място на изпълнението на нареждането;
 - идентификация на финансовите инструменти;
 - индикатор купува/продава;
 - брой;
 - единична цена;
 - обща стойност на сделката;



(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя отчет по ал. 1 на всеки шест месеца, когато е сключил договор с непрофесионален ИНВЕСТИТОР, освен:

1. когато е направено искане от ИНВЕСТИТОРА да получава отчет на всеки три месеца;

2. в случаите по ал. 5 отчетът се представя един път на всеки 12 месеца;

3. когато в договора между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и ИНВЕСТИТОРА се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(4) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изрично уведомява непрофесионалния ИНВЕСТИТОР за правото по ал. 3, т. 1.

(5) ИНВЕСТИТОРЪТ има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на ИНВЕСТИТОРА съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване. В случаите, когато ИНВЕСТИТОРЪТ е непрофесионален, инвестиционният посредник му изпраща потвърждение за сделката, най-късно първия работен ден, следващ сключването на сделката. Отчет по ал. 1 не се предоставя, когато ИНВЕСТИТОРЪТ е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно настоящата алинея.

Договор за инвестиционни консултации

Чл. 38. (1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя инвестиционни консултации по отношение на сделки с финансови инструменти на основата на договор с ИНВЕСТИТОРА, в който конкретно се определя предмета и параметрите на исканата консултация. Всеки конкретен договор се сключва в писмена форма при общи условия, съответно по реда на чл. 10-14.

(2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ дава на своите ИНВЕСТИТОРИ обосновани консултации. Те не могат да се основават на преувеличени благоприятни факти или на неотчетени неблагоприятни факти, както и да бъдат мотивирани единствено от стремеж да се получи възнаграждение.

(3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ трябва да осигури обективност на предоставяните от него инвестиционни консултации, включително в случаите когато е налице или може да възникне конфликт на интереси между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ или негов ИНВЕСТИТОР от една страна, и лицето, на което се предоставя инвестиционната консултация, от друга.

(4) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не може да сключва сделки с финансови инструменти в противоречие с предоставена индивидуална инвестиционна консултация.

(5) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя индивидуални инвестиционни консултации, които съдържат най-малко:

1. имената (наименованието) и уникалния клиентски номер на ИНВЕСТИТОРА и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни;

2. вид, емитент, ISIN код на емисия и брой на ценните книжа, за които се отнася консултацията;

3. вид на консултацията (за покупка, продажба или замяна на финансови инструменти);

4. срок на валидност на консултацията;

5. дата и час на предоставяне на консултацията;

6. данни за инвестиционния консултант, предоставил консултацията и подпис.

(6) Информацията по ал. 5 се предоставя в писмена форма като подписано от ИНВЕСТИТОРА копие остава за съхранение в ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, съответно във друга форма, аналогична на формата на сключване на договора по реда на ал. 1.

(7) Инвестиционните консултации се предоставят от инвестиционен консултант, с който ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключен договор. Инвестиционният консултант няма право:

1. да получава под каквато и да е форма облаги от трети лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на предоставяната инвестиционна консултация, включително от емитента на ценните книжа;

2. да сключва лични сделки с финансови инструменти, за които се отнася инвестиционната консултация, в противоречие с нея.

Риск и отговорност

Чл. 39. (1) ИНВЕСТИТОРЪТ поема съзнателно и в пълния размер риска от изпълнението на сделките с финансови инструменти.

(2) С приемане на настоящите Общи условия се счита, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изрично е предупредил ИНВЕСТИТОРА, че търговията с финансови

инструменти е свързана с рискове, че печалбите не са гарантирани и е възможно ИНВЕСТИТОРЪТ да реализира загуба.

Чл. 40. (1) ИНВЕСТИТОРЪТ отговаря за истинността, редовността, автентичността и точността на подаваните нареждания, представените към тях декларации и документи, както и за съществуването и действителността на правата върху предоставените от него финансови инструменти.

(2) ИНВЕСТИТОРЪТ няма право да подава поръчка относно финансови инструменти, за които притежава вътрешна информация.

(3) В случай на виновно неизпълнение на задълженията на ИНВЕСТИТОРА по предходните алинеи ИНВЕСТИТОРЪТ носи отговорност и е длъжен да обезщети ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за претърпените имуществени вреди при или по повод изпълнението на сключен договор/подадена поръчка.

(4) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ отговаря за точното, правомерно и добросъвестно изпълнение на подадените от ИНВЕСТИТОРА поръчки. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не носи отговорност за постигнатия от ИНВЕСТИТОРА резултат в изпълнение на поръчка при спазване на изискванията по предходното изречение като рискът в този случай се носи изцяло от ИНВЕСТИТОРА.

Чл. 41. Ако ИНВЕСТИТОРЪТ е причинил на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ имуществени вреди, последният има право да спре изпълнението на дадена вече поръчка и да откаже приемането на нова до уреждане на имуществените отношения с ИНВЕСТИТОРА.

Чл. 42. Извън изрично уговореното между страните, те носят отговорност за неизпълнение на договорните задължения по общия ред на Закона за задълженията и договорите.

Изменение на договорите

Чл. 43. (1) Всяка промяна в договорите с ИНВЕСТИТОРИТЕ се извършва с писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване от двете страни, освен ако не е предвидено друго.

(2) Промяна в Общите условия се извършва по реда на чл. 3.

Прекратяване на договорите

Чл. 44. Договорните отношения с ИНВЕСТИТОРИТЕ се прекратяват:

1. по взаимно съгласие на страните;

2. при липса на активи по сметка на ИНВЕСТИТОРА и при неподаване на поръчка за период от пет години;
3. при смърт или поставяне под запрещение на ИНВЕСТИТОРА-физическо лице, съответно при прекратяване на ИНВЕСТИТОР-юридическото лице;
4. с отнемането на разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество от Комисията за финансов надзор на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ;
5. при обявяване в несъстоятелност на страните по договора;
6. с писмено предизвестие направено в 3-дневен срок от всяка една от страните;
7. при разваляне на договора поради виновно неизпълнение;
8. на други основания, предвидени в закон, тези общи условия или конкретния договор.

Чл. 45. След прекратяване на договорните правоотношения, притежаваните от ИНВЕСТИТОРА финансови инструменти се прехвърлят в депозитарна институция, в съответствие с правилата на депозитарната институция, по подсметка на друг попечител, посочен от ИНВЕСТИТОРА предварително, или след прекратяване на договорните правоотношения, незабавно с оглед обстоятелствата, по лична сметка на ИНВЕСТИТОРА, включително чрез откриване на нова сметка.

IV. РЕД ЗА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ЖАЛБИ

Чл. 46. (1) Подадена от ИНВЕСТИТОР жалба се разглежда от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ като в срок от 5 работни дни управляващото дружество изпраща на ИНВЕСТИТОРА отговор.

(2) В случай, че е необходимо събирането на информация и преглед на архив, срокът по ал. 1 може да се удължи, но не повече от 14 дни. Жалби се изпращат на адреса за кореспонденция на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, посочен в чл. 1.

V. НАЧИН ЗА РАЗУМНО И СПРАВЕДЛИВО УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕТЕ

Чл. 47. (1) При възникнали спорове между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и негов ИНВЕСТИТОР, във връзка с изпълнение на договора, те следва да се уреждат по взаимно съгласие.

(2) При невъзможност за извънсъдебно уреждане на спора, компетентни за неговото разрешаване са гражданските съдилища.

(3) С конкретния договор между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и негов ИНВЕСТИТОР може да се предвиди арбитражен ред за разрешаване на спора.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. В случай, че се установи, че някои от клаузите на тези Общи условия или което и да е друго специално условие по договор, сключен между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и ИНВЕСТИТОР, противоречи на императивни законови разпоредби, то разпоредбите на нормативните актове имат задължителна сила.

§ 2. Общите условия са приети от Съвета на директорите на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ на 03.09.2012г., променени на 05.11.2012г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЗА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ

Лиценз, ЕИК, адрес на управление

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 130401167.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ сключва договори, приема поръчки и документи само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление/кореспонденция: Република България, гр. София 1111, район Слатина, ул. „Постоянство” № 67Б, телефон за контакт: 029654518, факс: 029654502, email: capital@zlatenlev.com, както и в офис с адрес – гр. Монтана, бул. “Трети март” № 68, телефон за контакт: 096300825.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е управляващо дружество, лицензиран от Комисията за финансов надзор с лиценз № РГ-03-0073/18.04.2006г. Адресът на Комисията за финансов надзор е гр. София 1303, ул. “Шар планина” № 33.

Език и начини на комуникация

Българският език е официалният език, на които ИНВЕСТИТОРИТЕ могат да комуникира, да водят кореспонденция със ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, да предоставят и получават документи и друга информация. Издадените на чужд език документи се представят преведени на български език и легализирани.

Начините на комуникация, които се използват между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и неговите ИНВЕСТИТОРИ основно са: а) на адреса на управление, където се сключват договори и се приемат нареждания от ИНВЕСТИТОРИТЕ; б) дистанционно – по телефон, факс, поща, включително електронна.

Изисквания за нотариално заверено пълномощно

Пълномощното се заверява: от български нотариус на територията на РБ; от български дипломатически или консулски представител в чужбина; от правоспособен чуждестранен нотариус, снабдено с Апостил, ако е заверено на територията на държава, страна по Конвенцията за премахване на изискването за легализация на чуждестранни публични актове (обн. ДВ 45/ 2001г.); в съответствие с действащ договор за правна помощ между РБ и държавата, където пълномощното е заверено от

правоспособен нотариус; по реда на Правилника за легализациите, заверките и преводите на документи и други книжа, при условие че е заверено на територията на държава извън посочените в предходните предложения.

*Текуща информация - **ПОТВЪРЖДЕНИЯ** за сключени сделки*

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя текуща информация на ИНВЕСТИТОРА във връзка със сключването на сделки с финансови инструменти под формата на потвърждение. Потвърждението се издават на ИНВЕСТИТОРА при първа възможност, но не по-късно от първия работен ден, следващ сключването на сделката. Потвърждението се представя в офиса на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ или по друг начин (факс или поща, включително електронна), изрично посочен от ИНВЕСТИТОРА в договора или поръчката, където е предоставил съответните данни.

*Периодична информация – **ОТЧЕТИ***

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя периодична информация на ИНВЕСТИТОРА във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности под формата на отчети за наличностите и операциите с финансови инструменти, които са с различна периодичност, уговорена в сключения с ИНВЕСТИТОРА договор.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, когато предоставя на ИНВЕСТИТОРИТЕ си услуга управление на портфейл, предоставя отчет на всеки шест месеца, когато е сключил договор с непрофесионален ИНВЕСТИТОР, освен: 1. когато е направено искане от ИНВЕСТИТОРА да получава отчет на всеки три месеца; 2. когато е направено искане от ИНВЕСТИТОРА да получава потвърждение за всяка сключена сделка като в тези случаи отчет се представя един път на всеки 12 месеца; 3. когато в договора между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и ИНВЕСТИТОРА се допуска ливъридж при управлението на портфейла, в този случай отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

ИНВЕСТИТОРЪТ има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на ИНВЕСТИТОРА съществената информация за сделките незабавно след тяхното сключване. В случаите, когато ИНВЕСТИТОРЪТ е непрофесионален, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ му изпраща потвърждение за сделката, най-късно първия работен ден, следващ сключването на сделката или ако ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е получил потвърждението чрез трето лице - не по-късно от първия работен ден, следващ получаването на потвърждението. Изречение трето не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което е изпратено незабавно на ИНВЕСТИТОРА от друго лице.



Информация относно управлението на индивидуални портфейли от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ

В случаите, когато ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ управлява индивидуален портфейл на ИНВЕСТИТОР, управляващото дружество прилага подходящи методи за оценка, посочени по-горе в Общите условия.

Като сравнение с общоприет еталон относно индивидуални портфейли, които включват над 90% акции и права на дружества, приети за търговия на БФБ, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ използва SOFIX, BG 40 и BG TR30 като по такъв начин, ИНВЕСТИТОРЪТ може да оцени изпълнението на услугата от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ. Методологията на изчисляване на индексите е достъпна на интернет страницата на БФБ.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва ежедневна оценка на финансовите инструменти в индивидуалните портфейли. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не извършва делегиране на трето лице на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл.

ПОЛИТИКА

ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ

И НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 1. Обхват на политиката и предназначение

- 1) Политиката на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за извършване на дейност в най-добър интерес на инвеститорите определя изискванията, които управляващото дружество спазва при извършване на дейност по оценка и управление на инвестициите на управляваните колективни инвестиционни схеми, определени в чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), и на финансовите инструменти по чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва за сметка на клиенти, с които има договори за доверително управление.
- 2) Съгласно тази Политика ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема, че “дейност по оценка и управление на инвестициите” включва оценка на управляваните активи, избор на инвестиции, осъществяване на текущ мониторинг на активите, вземане на инвестиционни решения, управление на риска, както и при определяне на параметрите на инвестиционните нареждания, възлагането и контрола по изпълнението им от трети лица-инвестиционни посредници.
- 3) Съгласно тази Политика “инвеститори” са притежателите на дялове от управляваните колективни инвестиционни схеми и клиентите, с които управляващото дружество има сключен договор за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания от страна на клиента.
- 4) Съгласно тази Политика под “инвестиционно нареждане или само нареждане” се разбира нареждането, което управляващото дружество изготвя в изпълнение на предварително взето инвестиционно решение и го възлага за изпълнение на инвестиционен посредник. Инвестиционните решения, съответно нарежданията, се отнасят или имат за предмет извършване на сделки с финансови инструменти по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ и са относими към предлаганите от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ инвестиционни услуги и дейности.

- 5) Съгласно тази Политика под “инвестиции във финансови инструменти” се разбират инвестициите, които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми, по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, както и финансовите инструменти по чл. 3 от ЗПФИ, които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва за сметка на клиенти, с които има договори за доверително управление.
- 6) Предназначението на тази Политика е да предостави информация на инвеститорите относно факторите и критериите, които са от значение при извършване на дейността на управляващото дружество по управление на инвестициите във финансови инструменти, както и относно всякакви съществени промени в Политиката.
- 7) Управляващото дружество трябва да е в състояние да докаже, че извършва дейност в съответствие с тази политика.
- 8) Управляващото дружество преглежда политиката ежегодно, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на дружеството да продължи да получава възможно най-добрия резултат за инвеститорите.

Чл. 2. Понятието “най-доброто изпълнение” (best execution)

- 1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема, че „изпълнение в най-добър интерес”, “най-добро изпълнение” означава управляващото дружество да предприеме всички разумни действия за постигане на най-добър възможен резултат за инвеститорите с оглед техните инвестиционни цели и условията на пазара на финансови инструменти. Задължението за постигането на най-добро изпълнение се приема изпълнено, ако управляващото дружество е положило разумни усилия да определи най-добрата цена, размера на разходите, срока, вероятността за изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на нареждането, както и всички други обстоятелства, свързани с взимането и изпълнението на инвестиционните решения.
- 2) За изпълнение на задължението за постигането на най-добро изпълнение ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема и изпълнява политика за възлагане. Управляващото дружество сключва договор/и с инвестиционни посредници, на които възлага изпълнението на инвестиционни нареждания. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ трябва да е в състояние да докаже, че взема инвестиционни решения и дава нареждания в съответствие с тази политика, както и че възлага изпълнението на инвестиционните нареждания на инвестиционен посредник, чиято политика за най-добро изпълнение съответства на настоящата политика. Управляващото дружество редовно следи за качеството на изпълнение на тази политика, с оглед факторите, посочени по-долу, оценява нейната ефективност и ако е необходимо, отстранява констатирани недостатъци.

Чл. 3. Правила за извършване на дейност

- 1) Отношенията между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и инвеститорите се изграждат на основата на принципите на взаимно доверие, конфиденциалност и най-добро изпълнение.
- 2) При извършване на инвестиционни услуги и дейности ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ поддържа високи стандарти на професионализъм, дължима грижа, честност и справедливост.
- 3) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ третира справедливо притежателите на дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.
- 4) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не поставя интересите на която и да е група от притежатели на дялове над интересите на друга група от притежатели на дялове.
- 5) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не допуска извършването на злоупотреби, за които основателно може да се очаква, че ще засегнат стабилността и интегритета на пазара.
- 6) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ използва справедливи, правилни и прозрачни, съответстващи на приложимото законодателство ценови модели и системи за оценяване на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, така че да спазва задължението за действие в най-добрия интерес на притежателите на дялове. Дружеството трябва да може да докаже, че портфейлите на колективните инвестиционни схеми са правилно оценени.
- 7) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва дейността си по начин, който предотвратява начисляването на излишни разходи за колективната инвестиционна схема и на притежателите на дяловете ѝ.
- 8) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на дяловете ѝ.
- 9) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестират колективните инвестиционни схеми, управлявани от дружеството.
- 10) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ полага дължимата грижа и разполага с ефективна организация, гарантираща, че инвестиционните решения, взети от името на колективните инвестиционни схеми, които управлява, са в съответствие с целите, инвестиционната стратегия и ограниченията на риска на тези колективни инвестиционни схеми.
- 11) В изпълнение на политиката си за управление на риска и когато това е подходящо, с оглед естеството на очакваната инвестиция, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изготвя прогнози и извършва анализи относно приноса на инвестицията към структурата, ликвидността, профила на риска и на

възвращаемостта на портфейла на колективната инвестиционна схема, преди да е извършило съответната инвестиция. Анализите се извършват само въз основа на надеждна и актуална информация в количествено и качествено изражение.

- 12) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ прилага отделни правила за обединяване на нареждания и разделяне на резултатите от сделки, сключени в резултат на обединени нареждания, определени в чл. 5.

Чл. 4. Фактори и критерии при извършването на оценка за най-добро изпълнение на инвестиционно нареждане

- 1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ дава нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение. Най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането.
- 2) Най-доброто изпълнение и изпълнение в най-добър интерес на клиента е процес, а не гарантиран резултат. Това означава, че когато ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ дава нареждане, респективно когато инвестиционен посредник го изпълнява, управляващото дружество прави това и следи съответния инвестиционен посредник да го прави в съответствие с тази политика, но няма гаранция, че най-добрата цена ще бъде постигната при всякакви обстоятелства. Следва да се има предвид, че при всеки отделен случай има фактори, които могат да доведат до различни резултати при отделните сделки.
- 3) Ако за дадена сделка с финансови инструменти се установи, че не е сключена на най-добрата възможна цена, предлагана на пазара към момента на сключването ѝ, това не означава непременно нарушаване на изискването за най-добро изпълнение на нареждането. При оценка на изпълнението на инвестиционното нареждане при най-добри условия се взимат под внимание комплексното въздействие на следните

ФАКТОРИ:

- Цена на финансовите инструменти
- Разходите, свързани с изпълнение на нареждането
- Скорост на изпълнение на нареждането
- Вероятност за изпълнение на нареждането и сетълмент
- Обем на нареждането
- Други фактори от значение за изпълнението на нареждането

Цена на финансовите инструменти

Цената обикновено зависи от търсенето и предлагането, от броя на участниците на пазара, от поведението на маркетмейкърите (ако има такива), от правилата на фондовата борса, от разкриваната от емитентите информация и референтната оценка на финансовите инструменти.

Най-добра цена при изпълнение на поръчка “купува” означава най-ниската възможна цена и разходи по изпълнение на сделката, когато те не са включени в цената. Обратно, при поръчка “продава”, най-добър резултат ще бъде постигнат при най-високата възможна цена след приспадане на разходите.

Разходите, свързани с изпълнение на нареждането

Разходите за изпълнение на сделки с финансови инструменти, включени в портфейла на колективната инвестиционна схема, дължими съгласно тарифите на фондовата борса, депозитарните институции, инвестиционните посредници, както и за клиринг и сетълмент, са за сметка на инвеститорите. Информация за тях ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ разкрива в периодичните финансови отчети, които оповестява публично.

За сделки по записване и обратно изкупуване на дялове на управляваните колективни инвестиционни схеми, разходите за инвеститорите се включват в определени и обявените от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ цени на дяловете. Информация за тях ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ разкрива в актуалните проспекти/кратки информации на управляваните колективни инвестиционни схеми.

За предоставяните инвестиционни дейности и услуги по управление на индивидуален портфейл, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ обявява в Тарифа стандартното си комисионно възнаграждение, като в конкретния договор се определя размера на разходите, които не се включват във възнаграждението на управляващото дружество. Информация за тях ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ разкрива в периодичните отчети, които предоставя на клиента.

Скорост на изпълнение на нареждането

Скоростта на изпълнение се определя до голяма степен от вида на пазарния модел, т.е. от организацията на търговията на съответния пазар, определени в правилата му и приложимото законодателство. Бързината на изпълнението на нарежданията би могла да повлияе на цената на финансовите инструменти, по която се сключва сделката.

Вероятност на изпълнение и сетълмент

Вероятността дадено нареждане да бъде изпълнено, се определя до голяма степен от ликвидността на финансовите инструменти, предмет на нареждането.

Под вероятност за сетълмент, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ визира риска от

проблемен сетълмент при прехвърлянето на финансовите инструменти, което от своя страна може да доведе до забавяне или липса на доставянето или плащането.

Обем/брой финансови инструменти, предмет на нареждането

Обемът или броят на финансовите инструменти на нареждането могат да оказват влияние на цената на финансовите инструменти и разноските по сделката.

Други фактори от значение за изпълнение на нареждането могат да бъдат: период на колективната схема, структурирани и пригодени за клиента продукти, информация от клиента относно неговите финансови възможности, опит и готовност да рискува, сделки или финансови инструменти, характерни за конкретен пазар или пазарен сегмент, ниска ликвидност, специални инструкции и др. Дадените от клиента специални инструкции при управление на индивидуален портфейл, ако се различават на настоящата политика, се изпълняват с приоритет, и могат да попречат на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ да постигне на най-добър резултат.

Специални инструкции на КЛИЕНТА

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ управлява индивидуални портфейли като е длъжен да изпълни всички специални инструкции, посочени от КЛИЕНТА в договора.

Дадените от КЛИЕНТА специални инструкции са с приоритет при изпълнение на инвестиционни решения и могат да попречат на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат за КЛИЕНТА в съответствие с настоящата политиката. Последниците от изпълнение на специални инструкции на КЛИЕНТА са изцяло за негова сметка и риск. При даване на специални инструкции КЛИЕНТЪТ предварително се съгласява, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е изпълнил задължението си за постигане на най-добър резултат, ако е следвал инструкциите на КЛИЕНТА.

4) Относителна значимост на посочените фактори се определя от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ индивидуално, за всеки отделен инвеститор или управлявана колективна инвестиционна схема, на база на следните **КРИТЕРИИ**:

- Характеристика на инвеститора;
- Характеристика на нареждането;
- Характеристика на финансовите инструменти, предмет на нареждането;
- Характеристика на местата на изпълнение.

Характеристика на инвеститора

В изпълнението на инвестиционни нареждания ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ се ръководи от целите, инвестиционната стратегия и ограниченията на риска, определени във фондовите правила и проспекта на управляваните колективни инвестиционни схеми.

По отношение на инвеститорите, с които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има

склучен договор за управление на индивидуален портфейл, управляващото дружество категоризира своите клиенти като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна, като прилага отделни Правила за класификация.

Характеристика на нареждането

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ преценява кой би бил най-добрият резултат за инвеститора като избира вида на нареждането: продажба, покупка, замяна, др.; лимитирано, пазарно, и т.н.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ взема и изпълнява инвестиционно решение по начин съответен на обема на нареждането, например дали има ограничения относно количеството по съответната емисия, съответно вероятния ефект от изпълнението на нареждането в съответния обем.

Характеристика на отделните видове финансови инструменти

Видовете финансови инструменти, в които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва инвестиции, са регламентирани в чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, както и в чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). Предимно това са търгувани на българската фондова борса акции и права, както и облигации, ДЦК, банкови депозити.

Характеристика на местата на изпълнение на нареждането

"Място на изпълнение" за целите на настоящата политиката означава регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ), систематичен участник или маркет мейкър или друг доставчик на ликвидност или лице, което изпълнява сходни на изброените функции в трета държава или друга система извън Европейския съюз с функции като регулиран пазар или многостранна система за търговия.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ извършва инвестиции предимно във финансови инструменти, които се търгуват на Българска фондова борса – София.

Ако не е посочено друго, при продажбата на финансови инструменти като правило се използва същото място на изпълнение, откъдето са закупени.

- 5) Прилагането на посочените фактори и критерии би могло да е невъзможно при наличието на непреодолима сила, като например при големи пазарни сътресения и/или при вътрешни или външни системни аварии. При такива случаи основен фактор за определяне условията за най-добро изпълнение става възможността да се изпълни инвестиционното нареждане.

Чл. 5. Правила за обединяване и разделяне на поръчки

- 1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да обедини за изпълнение няколко нареждания при управление на индивидуален или колективен портфейл, освен ако характеристиките на договорния фонд или друг инвеститор и/или пазарните условия създават невъзможност за това.

- 2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да обедини за изпълнение няколко нареждания, само когато обединението на поръчките и сделките няма да е във вреда на който и да е от инвеститорите.
- 3) При изпълнение на обединените нареждания, включително и в случай на частично изпълнение, разпределението се извършва като ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ удовлетворява пропорционално обединените поръчки.

Чл. 6. Политика на възлагане изпълнението на поръчки

- 1) При управление на портфела на всяка управлявана от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ колективна инвестиционна схема, съответно индивидуален портфейл от финансови инструменти, управляващото дружество взема инвестиционни решения относно инвестициите във финансови инструменти, в съответствие с инвестиционната стратегия, инвестиционните цели и политика, така както са определени в правилата и проспекта на фонда, съответно в договора за управление на индивидуален портфейл.
- 2) В редица случаи приетите инвестиционни решения се изпълняват пряко от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ - напр. в случай на записване на финансови инструменти при първично публично предлагане, включително записване на дялове на други колективни инвестиционни схеми, или сключване на сделки с финансови инструменти като ДЦК или подобни инструменти пряко между страните на извън регулиран пазар.
- 3) В други случаи, когато приложението на ал. 2 е невъзможно, поради нормативни ограничения или поради други причини от организационен или технически характер (напр. липса на съответен лиценз съгласно приложимото законодателство, липса на членство на регулиран пазар, многостранна система за търговия или друго място за изпълнение на поръчки за сделки със съответния вид финансови инструменти, липса на членство или достъп до организации, осигуряващи клиринг и сетълмент по сключени сделки с финансови инструменти, липса на специфично технологично оборудване, софтуер и др.) приетите инвестиционни решения се възлагат за изпълнение от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ на трето лице, най-често инвестиционен посредник или банка.
- 4) Процедурата за възлагане включва избор на трето лице при спазване на изискванията на чл. 4, сключване на договори при условията на пряко договаряне и осъществяване на последващ контрол за постигане на най-добър резултат с оглед изискванията на настоящата политика.

Чл. 7. Изпълнение и регистриране на нарежданията и сделките с активи на управляваните колективни инвестиционни схеми

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ прилага правила за вътрешна организация, които осигуряват надлежно, правилно и бързо изпълнение на сделките с активите в портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които управлява. Тези правила отговарят на следните изисквания:

1. гарантират, че изпълнените от името на колективните инвестиционни схеми нареждания са надлежно и вярно вписани и разпределени;

2. сравнимите нареждания се изпълняват последователно и надлежно, освен ако това е трудно осъществимо поради характеристиките на поръчката или съществуващите пазарни условия или ако интересите на съответната схема изискват друго.

3. финансовите инструменти или парични средства, получени при сетълмент на сделките, се превеждат незабавно и точно по сметката на съответната колективна инвестиционна схема.

4. управляващото дружество не може да злоупотребява с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) нареждания на колективната инвестиционна схема, и предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

5. управляващото дружество гарантира, че за всяка сделка, свързана с портфейла на колективна инвестиционна схема, незабавно се извършва запис на информацията, необходима за възпроизвеждане на подробностите по отношение на нареждането и на извършената сделка.

Чл. 8. Съхраняване на финансови инструменти и паричните средства на инвеститорите

- 1) Централен депозитар води регистър и съхранява по подсметка на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ издадените поименни дялове на инвеститорите в управляваните колективни инвестиционни схеми.
- 2) Придобитите от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми безличните финансови инструменти се съхраняват в Централен депозитар по подсметка на банката-депозитар (попечител).
- 3) Придобитите от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за сметка на клиенти безличните финансови инструменти се съхраняват в Централен депозитар по подсметка на инвестиционния посредник, изпълнил нареждането. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключен договор и изпълнява нареждания чрез инвестиционен посредник “Златен лев Брокери” ООД.
- 4) Паричните средства на инвеститорите се съхраняват в банката-депозитар на управляваните колективни инвестиционни схеми, съответно по банкова сметка, специално открита да обслужва клиенти на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

Чл. 9. Такси, комисионни и други непарични облаги

- 1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ действа честно, справедливо и професионално съгласно най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и не трябва във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на

съответната схема да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

- такса, комисионна или непарична облага, платена от или на колективната инвестиционна схема, или на лице от името на схемата, или получена от него;
- такса, комисионна или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, са ясно оповестени на колективната инвестиционна схема по изчерпателен, точен и разбираем начин преди предоставянето на съответната услуга;

б) плащането на такса или комисионна или предоставянето на непарични облаги има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на управляващото дружество да действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема;

- специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема.

2) Управляващото дружество оповестява в обобщена форма таксите, комисионните или непаричните облаги. По искане на притежател на дялове управляващото дружество разкрива допълнителни подробности.

Чл. 10. Стратегии за упражняване на правата на глас, произтичащи от финансовите инструменти в управляваните портфейли

1) С цел да бъде постигнато най-добро изпълнение при управлението на портфейли от финансови инструменти, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ ежедневно наблюдава източниците на информация за публикувани/изпратени покани за предстоящи общи събрания на притежателите на финансови инструменти в дружества, в които са инвестирани активи на съответния договорен фонд/индивидуален инвеститор, с оглед предстоящи решения, които са от значение за оценка на инвестициите в управляваните портфейли.

2) Информация за предстоящи общи събрания, както и предложения за времето и начина на упражняване на правото на глас се изготвят своевременно от инвестиционния консултат до висшето ръководство и инвестиционния съвет.

- 3) Въпреки, че инвестициите, включени в управляваните портфейли на колективните инвестиционни схеми и индивидуални инвеститори са принципно с миноритарен дял, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ взема решения дали и как да упражни правата на глас, произтичащи от финансовите инструменти.
- 4) Приетите решения на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, свързани с упражняване на правата на глас, гарантират, че решенията са в съответствие с целите и инвестиционната политика на съответния договорен фонд, определени в Правилата и Проспекта му, съотневно в договора за управление на индивидуален портфейл.
- 5) Приетите решения на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, свързани с упражняване на правата на глас, не могат да водят до конфликти на интереси, възникващи от упражняването на правото на глас, произтичащо от едни и същи финансови инструменти, но участващи в различни портфейли, управлявани от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.
- 6) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ упражнява правото на глас в изключителни случаи, когато обстоятелствата го налагат, но задължително, когато прецени, че това е от значение за запазване интереса на инвеститорите.
- 7) Основните критерии за определяне на времето и начина за упражняване на право на глас са: размер на инвестицията като процент от капитала на емитента; промени корпоративна политика; предстоящи инвестиционни проекти и промени в прогнозите за развитие; преобразуване; и др.
- 8) Правата на глас се упражняват чрез законните представители на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ или чрез упълномощено от тях лице. Изискванията за пълномощно следва да отговарят на приложимото законодателство и на специалните изисквания, посочени в поканата, като се преследват принципите и целите на настоящата политика.
- 9) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на инвеститорите обобщено описание на стратегиите за упражняване на правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли, включително чрез приложение към общите условия, приложими към договорите с инвеститорите, сключени със ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и публикуването им на интернет страницата на управляващото дружество.
- 10) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на притежателите на дялове и на другите инвеститори безплатно при поискване от тяхна страна информация за подробности относно действията, предприети във връзка с описаните по-горе стратегии.

Чл. 11. Преглед и промени на политиката

- 1) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ редовно следи за ефективността на приетата политика и по-специално за качеството на изпълнението от страна на инвестиционните посредници и ако е необходимо, отстранява констатирани недостатъци.

- 2) ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ преглежда политиката ежегодно, до 31 януари, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на дружеството да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управляваните от него колективни инвестиционни схеми и други инвеститори.

Чл. 12. Ред за запознаване на инвеститорите с политиката

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя на инвеститорите подходяща информация относно настоящата политика, както и относно всякакви съществени промени в нея, на интернет страницата си www.zlatenlev.com, раздел Документи.

ОБЩО ОПИСАНИЕ

НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

И РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ

Обхват

Целта на разработеното общо описание на финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях, е ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ да предостави на ИНВЕСТИТОРА обобщена информация относно основните финансови инструменти, предмет на договорите за допълнителни услуги, различни от договорите за покупка и обратно изкупуване на дялове, и основния смисъл на рисковете, свързани с финансовите инструменти, в резултат на което ИНВЕСТИТОРЪТ да може вземе информирано инвестиционно решение.

Настоящото описание не се прилага относно дялове на колективни инвестиционни схеми в случаите, когато ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ предоставя информацията, съдържаща се в Документа с ключова информация за инвеститорите.

Видове финансовите инструменти

1. Ценни книжа - прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

- а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;
- б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;
- в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

2. Финансови инструменти, различни от ценни книжа:

- а) инструменти на паричния пазар - инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти;
- б) дялове на предприятия за колективно инвестиране.

1.1. Акция - ценна книга изразяваща правото на собственост на нейния притежател върху съответна част от капитала на акционерно дружество. Капиталът е разделен на определен брой акции с точно определена номинална стойност. Номиналната стойност на притежаваните акции отнесена към капитала на дружеството определя пропорционалното участие на акционера в капитала на дружеството, съответно от неговите активи, и служи за определяне правото на акционера при определяне правото на глас, разпределение на печалбата, ликвидационната квота и пропорционално участие при увеличение на капитала.

Основните права, които всяка обикновена акция дава на своя притежател съгласно Търговския закон са право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. При публичните дружества правата по акциите се упражняват при спазване на някои особености на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и нормативните актове по неговото прилагане, които създават по-голяма защита на акционерите.

Право на глас. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от акционери в публично дружество, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно, за което определени дружества изискват да е нотариално заверено.

Право на дивидент. Всяка акция дава право на дивидент на своя притежател. Дружеството разпределя дивиденти по решение на Общото събрание на акционерите при условията и реда, предвидени съответно в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и Устава. Авансовото разпределяне на дивиденти е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен Депозитар като акционери в

публично дружество на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчети и е прието решение за разпределяне на печалбата. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да го упражнят до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на дружеството, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на дружеството и изтичане на 6-месечен срок от обнародване на поканата, отправена от ликвидаторите до кредиторите да предявят вземанията си. Това право е условно – то може да бъде упражнено само в случай, че след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С правото на ликвидационен дял разполагат акционерите, които са вписани в книгата на акционерите към момента на прекратяване на дружеството. Давностният срок за погасяване на правото на ликвидационен дял е пет години от прекратяване на дружеството. Правото на ликвидационен дял не възниква при прекратяване на дружеството чрез преобразуване. Акционер, чието положение се променя след преобразуването и който е гласувал против решението за преобразуване, може да напусне дружеството. Прекратяването на участието се извършва с нотариално заверено уведомление до дружеството в срок три месеца от датата на преобразуването. Всеки акционер, уведомил, напуснал дружеството по реда на чл. 263с от Търговския закон, има право да получи равностойността на притежаваните от него акции преди преобразуването на цената, посочена в плана или в договора за преобразуване. В срок 30 дни от датата на уведомлението за прекратяване на участие по чл. 263с от Търговския закон новоучреденото и/или приемащото дружество е длъжно да изкупи акциите на акционера.

Всяка акция дава и **допълнителни права**, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право срещу всяка една акция да получи едно право при увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите. При поискване на всеки акционер се предоставят безплатно писмените материали, както и протоколите от ОСА и приложенията към тях;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

Всяка акция създава и следните задължения на акционерите, както следва:

- задължение за заплащане на пълната им емисионна стойност при записване на акции от увеличението на капитала на емитента;
- задължение по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие – при спазване на специалните изискванията на ЗППЦК и Наредбата за разкриване на дялово участие, всеки акционер на публично дружество, чието право на глас в общото събрание на акционерите достигне до, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете от общото събрание на дружеството, трябва да уведоми за дяловото си участие дружеството и Комисията за финансов надзор.

Уставът на дружеството може да предвижда и особени права и привилегии по акциите, както и ограничения при тяхното прехвърляне.

2. Облигации - дългови ценни книжа. Те са форма на публичен заем. Те изразяват задължението на техния емитент към техния притежател да бъде изплатена номиналната им стойност плюс определена лихва на точно определена бъдеща дата или за точно определен период. Емитенти на облигации могат да бъдат правителства, както и общини. Облигациите са считани за по-ниско рискови инвестиции в сравнение с акциите поради няколко основни различия между тях. В повечето случаи облигациите са обезпечени с активи /имущество, ценни книжа, вземания др./, които се осребряват в случай на невъзможност да се обслужва заема. За разлика от акциите, облигациите /когато емитента е дружество/ не са форма на придобито право на собственост върху част от капитала на дружеството и следователно техните притежатели нямат право на глас в общото събрание на акционерите на дружеството, нито право на дивидент. За сметка на това, в случай на обявяване на дружеството в ликвидация, притежателите на облигации се нареждат сред първата група кредитори, които се удовлетворяват с предимство. За сравнение, акционерите са от последните, които имат право на обезщетение за направените инвестиции, съответно притежавани акции. Облигациите имат падеж (срок на съществуване) и фиксирани плащания в рамките на този срок. Акциите нямат срок, а дивидентите не са гарантирани. Поради различията във финансовата стабилност на отделните емитенти, рискът от невръщане на заема е различен. Поради презумпцията, че фалитите на държави са по-скоро изключения, техните дългове се считат за най-ниско рискови. Следващите в този ред са дълговете на общините. Макар и негарантирани от съответната държава, такива облигации се приемат за по-сигурни от корпоративните облигации. Последните са носители на най-висока степен на риск, което е отразено и в по-високата доходност, която инвеститорите могат да получат. Освен присъщия за всеки емитент риск от неизпълнение на задълженията по заема, съществуват най-различни методи за оценка на финансовата стабилност, на основата на които се определя и тъй наречения кредитен рейтинг на емитента. Тези оценки се извършват от специализирани одиторски фирми. За да бъде взет под внимание кредитният рейтинг трябва да е определен от признати одитори. Печалбата от облигации може да има два източника -

лихва и курсови разлики в цената. Паричните потоци също са два вида - от лихви и от главница. Лихвата може да се изплаща наведнъж на падежа, на определен период или да е калкулирана в цената на емитиране (сконтови облигации). Главницата също може да си изплаща наведнъж на падежа и на определен период. В България най-разпространени са лихвоносните облигации, т.е. такива при които лихвата се изплаща на определена период, като на падежа се изплаща последната лихва заедно с главницата.

Конвертируеми облигации

Тези облигации могат да бъдат конвертирани в акции. Падежа и датата за обмяна са посочени в съответния издаващ документ. Документацията която посочва характеристиките на ценните книжа определя условията за обмяна и може да включва възможността за емитента да погаси предварително своя дълг. Правата на облигационерите също се описани подробно в документацията. При обмяната на облигации в акции, облигационерите стават акционери и губят досегашните си права по облигациите. Ако облигационерите не използват правото си да обменят облигациите си в акции запазват статуса си на кредитор на емитента. Емитента също има правото да поиска обмяната на облигации в акции. В този случай облигационерът е изложен на същите рискове, на които е изложен при инвестиция в акции.

3. Инструменти на паричния пазар

Инструментите на паричния пазар или прехвърляемите дългови инструменти са дългови ценни книжа имащи срок, който обикновено е по-малък от една година. Те могат да бъдат депозитни сертификати, търговски ценни книжа и други.

Тези инструменти се търгуват на местните парични пазари (организирани от Централната Банка) или на международни пазари. Притежателите на тези финансови инструменти са изложени на повечето от основните общи рискове, описани във втората част на този документ и в частност лихвен и ликвиден риск.

4. Дялове на колективни инвестиционни схеми (инвестиционни дружества от отворен тип и договорни фондове)

Дялове на колективни инвестиционни схеми (КИС) са ценни книжа, издадени от предприятие за колективно инвестиране, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на предприятието за колективно инвестиране. Предприятие за колективно инвестиране е инвестиционно дружество или договорен фонд, чиято цел е колективно инвестиране на средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което действа на принципа на разпределение на риска и по искане на притежателите на дялове пряко или непряко изкупува обратно своите дялове по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му. Рисковете свързани с инвестиране в дялове на колективни инвестиционни схеми са следните:

- *Пазарен риск.* Пазарните цени на дяловете на КИС могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда.
- *Лихвен риск.* Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

- *Кредитен риск.* Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които колективната инвестиционна схема инвестира, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

- *Валутен риск.* Проявява се в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

- *Ликвиден риск.* Това е вероятността колективната инвестиционна схема да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи в законоустановения срок.

- *Политически риск.* Проявява се при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Описание на общите рискове

Освен специфичните рискове за всеки един финансов инструмент споменати по горе, съществуват и общи рискове който влияят на всеки един финансов инструмент и на всяка една инвестиция.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът стойността на инвестицията да намалее поради движения на пазарни фактори – цени на финансови инструменти, лихви, валутни курсове и други. Пазарните цени на инвестициите могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, търсенето и предлагането на пазара на съответния инструмент.

Лихвен риск

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на инструмента. Промените в лихвените равнища могат да застрашат притежателите на финансови инструменти от риска на капитална загуба. Значимостта на риска се различава за съответните финансови инструменти.

Валутен риск

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо друга. Увеличение или понижение на валутните курсове може да причини загуба или печалба за ценните книжа във валутата в която те са номинирани.

Риск от усвояване

Това е риска, в който емитента на облигация може да изплати своето задължение преди датата на падеж, това е риска на инвеститорите в тази облигация да не могат да намерят същите инвестиционни условия на пазара ако съществуващата инвестиция е прекратена.

Оперативен Риск

Дефинира се като риск от директни или индиректни загуби в резултат на неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск покрива човешки грешки, злонамерени деяния от страна на служители, сриване в

информационните системи, проблеми свързани със управлението на човешките ресурси, фирмени дела, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други.

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква в ситуации, в които страна, заинтересована да продаде даден актив, не може да го направи, тъй като никой на пазара не желае да търгува с този актив. Има търсене и няма предлагане или обратното.

Риск от волатилност

Това е риска свързан със движенията на цената на даден финансов инструмент. Волатилността е висока, ако финансовият инструмент е подложен на големи движения в даден период от време. Риска от волатилност се изчислява като разликата между най-ниските и най-високите цени на финансовият инструмент за дадения период от време.

Кредитен риск

Той може да бъде определен като вероятността контрагентът да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор. Инвеститорите трябва да оценяват качеството на емитентите на финансови инструменти, както и тяхната възможност да изплащат своите задължения.

Риск от местонахождение на поръчката

Развиващ се пазар: Инвестициите във развиващи се пазари, какъвто е българският, носят рискове не винаги познати на развитите пазари. Тези рискове съществуват и когато голяма част от бизнеса на емитента се осъществява на тези пазари. Инвестиции в развиващи се пазари често имат спекулативен характер, трябва да се обмислят внимателно и да се оценяват различните рискове, съществуващи на пазара.

Сетълмент-риск

Това е рискът, че сетълментът в платежната система няма да се осъществи поради невъзможност на участник в платежната система да изпълни своите задължения. Този риск е равен на разликата между цената на даден актив и теоретичната дата на изпълнение и цената на актива на датата на изпълнение. Това е разликата между сетълмент цената, одобрена за финансовият инструмент, и текущата пазарна цена по времето на сетълмент, когато разликата може да доведе до загуба. В някои ситуации сетълмент процедурите могат да бъдат въздействани от броя на транзакции и по този начин да възпрепятстват тяхната екзекуция. Невъзможността да се изпълни сетълмента заради подобни проблеми може да възпрепятства инвеститорите от изгодни инвестиционни възможности и да доведе до загуба.

Попечителски риск

Инвестициите във финансови инструменти носят риск от предлаганите попечителски услуги или мястото, където ценните книжа и паричните средства се съхраняват.

Правен риск

Рискът от несигурност в резултат на правни действия или несигурност по отношение на приложимостта на договори, законови и подзаконови актове, например законосъобразност на договора, правоспособност на страната да сключи договор.

Политически риск

Политическият риск възниква, ако правителството наложи нови данъци, регулативни или правни задължения или ограничения на финансови инструменти, които даден инвеститор вече притежава.

ИНФОРМАЦИЯ

ЗА РАЗХОДИТЕ И ТАКСИТЕ

Тарифа

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ обявява в Тарифа стандартното си комисионно възнаграждение при сключване на договори за допълнителни услуги, различни от договорите за покупка и обратно изкупуване на дялове. Приемането на Тарифата от ИНВЕСТИТОРИТЕ се извършва след запознаването им с нея и с подписването на договор, към който тя представлява неразделна част.

Тарифата влиза в сила след публикуването ѝ на интернет страницата на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ (www.zlatenlev.com, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, раздел “Документи”) и поставянето ѝ на видно и достъпно място в помещенията, в които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ приема ИНВЕСТИТОРИ. Тарифата имат действие спрямо всички ИНВЕСТИТОРИ, с които, към датата на влизане в сила на Тарифата и/или изменения в нея, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има действащи договори, които препращат към нея. Тарифата не се прилага спрямо договори, в които изрично е уговорено друго.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ може да внесе промени в Тарифата по своя инициатива. Те имат действие спрямо всички потенциални ИНВЕСТИТОРИ, както и спрямо ИНВЕСТИТОРИТЕ, с които, към датата на оповестяване на промените в нея, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключени договори. Промените в Тарифата се считат приети от заварени ИНВЕСТИТОРИ на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, ако в рамките на едномесечен срок от тяхното оповестяване, те не заявят писмено, че ги оспорват.

Информация за разходите на ИНВЕСТИТОРИТЕ

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ задължително предоставя на непрофесионалните си ИНВЕСТИТОРИ информация за:

1. общата цена по сделките, която ще бъде платена от ИНВЕСТИТОРА във връзка с финансовия инструмент или предоставената инвестиционна услуга; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението ѝ по начин, по който ИНВЕСТИТОРЪТ може да я провери и потвърди;
2. всички възнаграждения, комисиони, такси и разноски, както и всички данъци, платими чрез ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ; комисионите на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ се посочват отделно във всеки отделен случай;
3. когато някоя от частите от общата цена по т. 1 следва да бъде платена в чужда валута или равностойността на тази валута, се посочват валутата на плащане, курсът и разходите за обмяната;

4. уведомление за възможността да възникнат и други разходи, включително данъци, свързани със сделките с финансови инструменти или предоставени инвестиционни услуги, които не се плащат чрез ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и не са наложени от него;

5. правилата и начините за плащане – по банков път или на каса.

Банковата сметка

При покупка на дялове, банковата сметка се посочва и може да бъде открита от ИНВЕСТИТОРИТЕ в ДКИИ за съответния договорен фонд, управляван от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, като информация може да бъде получена и в офиса или по телефона, като в платежното се изписва основание: покупка на дялове.

Банковата сметка на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, която се използва при сключване на договори за допълнителни услуги е IBAN BG12UBBS 80021081356430, BIC UBBS BGSF, "ОББ" АД, титуляр: УД ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, с основание: покупка на финансови инструменти.

Данъчен режим

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ не удържа при себе си данъци, дължими от ИНВЕСТИТОРИТЕ.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ разкрива информация пред НАП за доходите от продажби на физическите лица от сключени сделки с финансови инструменти.

Приложими закони са Законът за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и Законът за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди.

Облагане на капиталова печалба

Не са облагаеми с данък при източника:

- доходите на юридически лица, получени от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО (чл. 196 ЗКПО);
- доходите на физическите лица, получени от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и разпределени под формата на нови дялове и акции, печалба или друг източник на собствен капитал в търговски дружества, както и разпределените печалба или друг източник на собствен капитал под формата на увеличаване на номиналната стойност на съществуващите дялове и акции (чл. 13, ал. 1, т. 3 и 4 ЗДДФЛ).

"Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 196 ЗКПО и чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ са сделките:

а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за

записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;

в) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Други случаи на освободени от данък доходи от финансови инструменти:

- данък върху наследството не се заплаща от преживелия съпруг и от наследниците по права линия без ограничения (чл. 31, ал. 2 от Закона за местните данъци и такси);
- не се облагат с данък имуществата, придобити по дарение между роднини по права линия и между съпрузи (чл. 44, ал. 6 от Закона за местните данъци и такси).

Облагане на дивиденди и ликвидационни дялове

Дивидентите и ликвидационните дялове се облагат с данък в размер на 5% (пет на сто), съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 200 от ЗКПО, който се начислява върху брутния размер на дивидентите, а при доходи от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

За физически лица данъкът се удържа от платеща на дохода (дружеството) и е окончателен. Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат облагаемите доходи от дивиденди в полза на едноличен търговец, както и доходи от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на: 1. местно или чуждестранно физическо лице от източник в България; 2. местно физическо лице от източник в чужбина.

За юридически лица, съгласно чл. 194 от ЗКПО, с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза: 1. чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната; 2. местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на: 1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата; 2. договорен фонд; 3. чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Следва да се има предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дивидента, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Ако СИДДО предвижда, че дивидентите, получени от чуждестранно лице подлежат на облагане в съответната чужда държава, чуждестранното лице може да се възползва от нейните разпоредби като докаже пред данъчните служби основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс.

Облагаеми доходи:

Облагаеми по общия ред са доходи от сделки с акции на непублични дружества или извършени извън регулиран пазар като данъчната ставка е 10%.

Внимание: Настоящата информация не е изчерпателна, дава само най-обща представа за данъчното третиране на доходите от сделки с дялове и други финансови инструменти и не представлява правен или данъчен съвет. Данъчното облагане зависи от конкретни обстоятелства, свързани с ИНВЕСТИТОРА, и може да се променя в бъдеще.

Приложение № 5

ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЕСТАТА, КЪДЕТО СЕ СЪХРАНЯВАТ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И/ИЛИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Съхранение на парични средства на ИНВЕСТИТОРИТЕ

Паричните средства на ИНВЕСТИТОРА се съхраняват в обща банкова сметка, специално открита от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за пари на ИНВЕСТИТОРИ за сделки с финансови инструменти. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ депозира паричните средства, предоставени от ИНВЕСТИТОРИ или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, най-късно до края на следващия работен ден след тяхното постъпване, по специално откритата банкова сметка и се завеждат по аналитична сметка на името на ИНВЕСТИТОРА.

Паричните средства, получени в резултат на изпълнена поръчка за продажба на дялове или други финансови инструменти, се привеждат по банков път от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ по сметка на ИНВЕСТИТОРА, посочена от него в сключения договор или в поръчката, или се изплащат “на каса” в офиса на управляващото дружество. Ако ИНВЕСТИТОРЪТ не посочи в договора или поръчката начин за изплащане на сумите, ще се счита, че е съгласен дължимите му парични средства да се отразяват и съхраняват в негова аналитична сметка за парични средства при ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ води паричните средства на ИНВЕСТИТОРИ по аналитична сметка на ИНВЕСТИТОРИТЕ, отделно от паричните средства на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ няма право да инвестира паричните средства на ИНВЕСТИТОРА в колективна инвестиционна схема, ако ИНВЕСТИТОРЪТ се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

Съхранение на финансови инструменти на ИНВЕСТИТОРИТЕ

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е член на Централен депозитар. Всички прехвърления при изпълнено нареждане за сделка с безналични финансови инструменти пораждат действие след регистриране на транзакцията с пореден номер и дата в Централния депозитар, на името на ИНВЕСТИТОРА.

Безналичните поименни дялове, емитирани от управляваните от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ договорни фондове, се съхраняват от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ по подсметка на ИНВЕСТИТОРА към сметката на управляващото дружество за безналични ценните книжа в Централен депозитар. Безналичните финансови инструменти, предоставени на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за управление, се съхраняват

по подсметка на инвестиционният посредник, на който управляващото дружество дава нареждания за изпълнение на сделки.

Ако ИНВЕСТИТОРЪТ предоставя на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за управление безналични държавни финансови инструменти, емитирани от Министерството на финансите, те се водят в регистрите на Българската народна банка, съответно на първичен дилър на държавни финансови инструменти, на името на ИНВЕСТИТОРА или на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, съгласно предвиденото в договора и при спазване на изискванията на Наредба № 5 от 04.10.2007г. за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с ДЦК.

Налични финансови инструменти, съответно временните удостоверения, предоставени на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ за управление, се съхраняват от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ, освен ако друго не е уговорено. Правото на собственост върху наличните финансови инструменти се прехвърля по различен начин в зависимост от вида им – поименни или на преносител. Наличните поименни финансови инструменти, респективно временните удостоверения, се прехвърлят чрез джиро. Наличните финансови инструменти се джирисват от ИНВЕСТИТОРА, освен ако ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изрично не е упълномощен за нова с изрично пълномощно с нотариална заверка на подписите, в което са посочени основните реквизити на финансовите инструменти. Преобретателят на наличните поименни акции е необходимо да се впише в книгата на поименните акционери, за да може прехвърлянето да има действие спрямо дружеството, т.е. преобретателят да може да упражнява ефективно правата, инкорпорирани в акцията – право на глас, на дивидент и на ликвидационен дял. Правото на собственост върху наличните финансови инструменти на приносител се прехвърля към момента на тяхното фактическо предаване като в договора се включи клауза, че ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ действа от името и за сметка на ИНВЕСТИТОРА.

Допълнителни гаранции:

Правото на собственост върху финансовите инструменти на ИНВЕСТИТОРИТЕ в нито един момент не преминава върху ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

Създаден е “Фонд за компенсирание на инвеститорите”, който осигурява изплащане на компенсации на непрофесионалните ИНВЕСТИТОРИ, когато инвестиционен посредник, по чиято подсметка се съхраняват финансови инструменти на ИНВЕСТИТОРИТЕ, не е в състояние да изпълни задълженията си към ИНВЕСТИТОРИТЕ поради причини, пряко свързани с неговото финансово състояние. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изплаща месечни вноски към фонда, изчислени въз основа на размера на финансовите инструменти и паричните средства, държани при управляващото дружество за сметка на ИНВЕСТИТОРИ, с които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключени договори за управление на портфейл. Размерът на компенсацията, която изплаща “Фондът” на всеки ИНВЕСТИТОР е в размер на 90 на сто от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лв.

Приложение № 6

ПРАВИЛА

ЗА КЛАСИФИКАЦИЯНА ИНВЕСТИТОРИТЕ НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ

Обхват

Преди сключването на договор за допълнителни услуги, различен от договор за покупка и обратно изкупуване на дялове с ИНВЕСТИТОР, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изисква информация по чл. 12 от Наредба № 38 и съгласно критериите по настоящите правила класифицира ИНВЕСТИТОРА в една от следните категории:

- **непрофесионални**
- **професионални**
- **приемлива насрещна страна**

Ниво на защита

Нивото на защита е различно за всяка от категориите ИНВЕСТИТОРИ и зависи от предполагаемия опит и знания, които са присъщи на дадената категория. Непрофесионалните ИНВЕСТИТОРИ получават пълното ниво на защита, предвидено в ЗПФИ и Наредба № 38, професионалните ИНВЕСТИТОРИ получават определено ниво на защита, предвидено в ЗПФИ и Наредба № 38, в съответствие с техния опит и знания, докато приемливите насрещни страни получават най-ниска степен на защита съгласно ЗПФИ. Степента на защита се изразява в отношенията, които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ поддържа с ИНВЕСТИТОРИТЕ, а те са различни в зависимост от категорията, в която е класифициран ИНВЕСТИТОРА, като разликите са в следните насоки:

- вида информация, която се предоставя на ИНВЕСТИТОРА;
- вида информация, която се изисква от ИНВЕСТИТОРА и се съхранява от ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ;
- процесът по извършване на оценка за подходяща услуга, предоставяне на допълнителни услуги и предоставяне на съответната степен на защита.

Професионален ИНВЕСТИТОР

Професионален ИНВЕСТИТОР е ИНВЕСТИТОР, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането. Тези ИНВЕСТИТОРИ са два вида:

I. ИНВЕСТИТОРИ, които по закон се смятат за професионални ИНВЕСТИТОРИ по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти, са:

1. Лица, за които се изисква издаването на разрешение за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) кредитни институции;
- б) инвестиционни посредници;
- в) други институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- г) застрахователни дружества (компаниии);
- д) предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- е) пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- ж) лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки;
- з) юридически лица, които предоставят инвестиционни услуги или извършват инвестиционни дейности, които се изразяват единствено в търгуване за собствена сметка на пазарите на финансови фючърси или опции или други деривативни финансови инструменти на паричния пазар единствено с цел хеджиране на позиции на пазарите на деривативни финансови инструменти, или които търгуват за сметка на други участници на тези пазари, или определят цени за тях и които са гарантирани от клирингови членове на същите пазари, когато отговорността за изпълнението на договорите, сключени от такива лица, се поема от клирингови членове на същите пазари;
- и) други институционални инвеститори.

2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други финансови трансакции.

II. ИНВЕСТИТОРИ, които могат да бъдат смятани по тяхно искане за професионални ИНВЕСТИТОРИ, ако отговарят на най-малко на два от следните идентификационни критерии:

1. през последната година лицето да е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар;

2. стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити, да е повече от левовата равностойност на 500 000 евро;

3. лицето да работи или да е работило във финансовия сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

ИНВЕСТИТОРИТЕ могат да поискат да бъдат третирани като професионални ИНВЕСТИТОРИ при спазване на следната процедура:

1. ИНВЕСТИТОРИТЕ следва да поискат писмено пред ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ да бъдат третирани като професионални ИНВЕСТИТОРИ за всички инвестиционни услуги или сделки;

2. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ е длъжно да предупреди в писмен вид ИНВЕСТИТОРА, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти;

3. ИНВЕСТИТОРЪТ следва да декларира, че е уведомен за последиците по предходната точка;

4. Преди да вземе решение дали ИНВЕСТИТОРЪТ да бъде третиран като професионален ИНВЕСТИТОР, ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ трябва да предприеме необходимите действия, за да е сигурен, че ИНВЕСТИТОРЪТ отговаря на изискванията на идентификационните критерии, посочени в т. II, 1, които се установяват чрез предоставяне на декларация от ИНВЕСТИТОРА или други относими документи.

Приемлива насрещна страна

Приемлива насрещна страна е професионален ИНВЕСТИТОР, който е активен във финансовия сектор и за който се счита, че притежава необходимият опит, за да взема инвестиционни решения, въз основа на неговия корпоративен профил. Именно поради тези причини това е категорията, която се ползва с най-ниско ниво на защита, съгласно ЗПФИ. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ определя ИНВЕСТИТОРА като "приемлива насрещна страна", ако е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионен фонд, пенсионноосигурително дружество, други финансови институции, лицата по чл. 4, ал. 1, т. 11 и 12 от ЗПФИ, правителства на държави, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива субекти от трети държави, ако изрично са поискали да бъдат третирани като такива.

ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ по собствена инициатива или по искане на ИНВЕСТИТОРА може:

1. да определи като професионален или непрофесионален ИНВЕСТИТОР, който в други случаи би бил определен като приемлива насрещна страна;

2. да определи като непрофесионален ИНВЕСТИТОР, който се счита за професионален ИНВЕСТИТОР.

Когато лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ се съгласи, това лице ще се третира като професионален ИНВЕСТИТОР, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален ИНВЕСТИТОР.

В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска да бъде третирана като непрофесионален ИНВЕСТИТОР, се прилагат следните разпоредби:

- ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ уведомява приемливата насрещна страна, че има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита за ИНВЕСТИТОРА.
- ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ осигурява по-висока степен на защита за ИНВЕСТИТОРА по негово искане, когато ИНВЕСТИТОРЪТ прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти. По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ и ИНВЕСТИТОРА, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на ИНВЕСТИТОРА ще се осигурява по-висока степен на защита. По-високата степен на защита осигурява на ИНВЕСТИТОРА, че няма да се смята за професионален ИНВЕСТИТОР/приемлива насрещна страна за целите на приложимия режим към дейността на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ.

Непрофесионален ИНВЕСТИТОР

Непрофесионален ИНВЕСТИТОР е ИНВЕСТИТОР, който не отговаря на изискванията за професионален ИНВЕСТИТОР. Тази група ИНВЕСТИТОРИ се ползва с най-високо ниво на защита, съгласно действащото законодателство.

Важна информация: Създаден е “Фонд за компенсиране на инвеститорите”, който осигурява изплащане на компенсации на непрофесионалните ИНВЕСТИТОРИ, когато инвестиционен посредник, по чиято подметка се съхраняват финансови инструменти на ИНВЕСТИТОРИТЕ, не е в състояние да изпълни задълженията си към ИНВЕСТИТОРИТЕ поради причини, пряко свързани с неговото финансово състояние. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ изплаща месечни вноски към фонда, изчислени въз основа на размера на финансовите инструменти и паричните средства, държани при управляващото дружество за сметка на ИНВЕСТИТОРИ, с които ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има сключени договори за управление на портфейл. Размерът на компенсацията, която изплаща “Фондът” на всеки ИНВЕСТИТОР е в размер на 90 на сто от стойността на вземането, но не повече от 40 000 лв.

Промяна в категоризацията на ИНВЕСТИТОР

Промяна в категоризация на ИНВЕСТИТОР може да се извърши по негово искане или по преценка на ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ. Промяната може да бъде с оглед даване на по-голяма защита или по-малка защита на ИНВЕСТИТОРА. ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ има право на преценка и може да откаже промяна на категоризацията, въз



основа на своя опит и данните за ИНВЕСТИТОРА, с които разполага. Отказът ще има за цел да защити интереса на ИНВЕСТИТОРА, отчитайки политиката на управляващото дружество за работа с отделните категории ИНВЕСТИТОРИ.