

ПРАВИЛА
на
ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) (изм. – реш. от 15.02.2017г., реш. от 30.08.2017г. и реш. от 16.03.2020г.) Договорен фонд „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД”, наричан по-долу „Фонда”, е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 и чл. 5, ал. 1, 2, 4 и 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ. .

(2) Фондът е обособено имущество и се учредява с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор (КФН) по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор. Той не е юридическо лице. За него се прилагат разпоредбите на раздел XV „Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и ал. 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(3) Фондът се учредява, организира и управлява от Управляващото дружество „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД.

(4) Фондът е разделен на дялове, той постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(5) Активите на Фонда се съхраняват от Банка Депозитар.

Наименование и фирмен знак

Чл. 2. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и реш. от 16.03.2020г.) Наименованието на Фонда е „ИНВЕСТ ДИВЕРСИФИЦИРАН ФОНД”. Наименованието се изписва допълнително на английски език по следния начин: „INVEST DIVERSIFIED FUND”.

(2) Съветът на директорите на Управляващото дружество “ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД приема фирмения знак (логото) на Фонда.

Срок

Чл. 3. Фондът се учредява за неограничен срок.

Данни за управляващото дружество

Чл. 4. (1) Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа” №6, ет.3, тел.: 02/806 37 50 и 02 / 921 05 32, факс: 02/ 921 05 21, електронен адрес (e-mail): office@ifm.bg, електронна страница в

Интернет (web-site): www.ifm.bg. Управляващото дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество № 38 – УД/ 24.03.2009 г., издаден от КФН на основание решение № 290 – УД от 14.02.2007 г. на КФН, лицензът е разширен с Решение № 407 – УД от 03.06.2013 г.

(2) При осъществяване на дейността по управлението на Фонда, Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД действа от името и за сметка на Фонда.

(3) Управляващото дружество се управлява по едностепенна система на управление от Съвет на директорите.

Дейност

Чл. 5. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Фондът се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, както и на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, при спазване на инвестиционните ограничения.

(2) При осъществяване на дейността си Фондът действа на принципа на разпределение на риска.

РАЗДЕЛ II

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА.

Основни цели на инвестиционната дейност

Чл. 6. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г., с реш. от 11.02.2019г. и с реш. от 16.03.2020г.) Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове запазване и дългосрочно нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход, при зададено високо ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 16.03.2020г.) Фондът инвестира преимуществено в акции и други дялови ценни книжа, държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

(3) (нова – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 11.02.2019г. и с реш. от 16.03.2020г.) Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на високо рисков подход, включващ основно инвестиции в акции на местни компании, дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, посочена в списък, одобрен от Комисията, и в настоящите Правила, както и в корпоративни и общински облигации. С цел диверсификация на риска ДФ “Инвест

Диверсифициран Фонд“ може да инвестира и в акции на водещи чуждестранни компании, опериращи както на развити, така и на развиващи се пазари.

(4) (нова – реш. от 30.08.2017г.) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”).

(5) (нова – реш. от 30.08.2017г.)Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и разпоредбите на чл.47 ал.4 от ЗДКИСДПКИ.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 7. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г., с реш. от 11.02.2019г. и с реш. от 16.03.2020г.) С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено акции и други дялови ценни книжа, дългови ценни книжа издадени и/или гарантирани от Република България или друга държава членка на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от Комисията, и в настоящите Правила, както и в корпоративни и общински облигации.

(1.1) (нова – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 11.02.2019г.) ФОНДЪТ може да инвестира във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на регулирани пазари както в Република България, в другите държави членки на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от Комисията, и в настоящите Правила, като следните неизчерпателно посочени пазари: Wiener Boerse, Deutsche Boerse /XETRA/, Boerse Munich, Frankfurt Stock Exchange, London Stock Exchange, Euronext (Brussels, Paris, Amsterdam, Lisbon), OMX - Nordic Exchange (Copenhagen, Stockholm, Helsinki, Iceland), Oslo Stock Exchange, Irish Stock Exchange, Borsa Italiana, Bolsa De Madrid, SWX Swiss Exchange, Luxembourg Stock Exchange, Warsaw Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Bratislava Stock Exchange, Ljubljana Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange, RTS Stock Exchange Russia, MICEX Russia, Belgrade Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Athens Stock Exchange, OMX-Baltic Market (Tallinn, Riga, Vilnius), New York Stock Exchange, American Stock Exchange, NASDAQOMX, Toronto Stock Exchange, Australian Securities Exchange, Hong Kong Exchanges&Clearing, Tokyo Stock Exchange, Singapore Exchange, NYSE Euronext /USA/, CBOE /Chicago, USA/ и др

(1.2) (изм - реш. от 11.02.2019г., с реш. от 16.03.2020г. и реш. от 08.05.2020 г.) Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял спрямо общите активи на Фонда</i>
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгуване на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	до 90%

<p>Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгуване на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;</p>	<p>до 90%</p>
<p>Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, при условие, че другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на условията на чл. 38, ал.1, т. 5, б. „А“ и б. „Б“ от ЗДКИСДПКИ;</p>	<p>до 10%</p>
<p>А) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани и гарантирани от Република България, друга държава членка или трета държава, техни регионални и местни органи, или публична международна организация, в която членува поне една държава членка допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат за публично достъпен или друга държава или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, публично признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя. Б) Облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен или друга държава членка или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя.</p>	<p>до 90%</p>
<p>Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат, и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя.</p>	<p>до 20%</p>
<p>Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструмент, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, друга държава членка или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на Заместник-председателя, както и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ.</p>	<p>до 10%</p>
<p>Влогове в кредитни институции, които отговарят на изискванията на закона съгласно чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.</p>	<p>до 90%</p>
<p>Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1-7 по-горе.</p>	<p>до 10 %</p>

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 11.02.2019г.) Фондът може да инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗДКИСДПКИ:

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

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;

4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) и буква б) от ЗДКИСДПКИ;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падеж не повече от 12 месеца при спазване на действащите нормативни изисквания;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;

9. други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън посочените в т. 1-8 при спазване на законовите ограничения за инвестиране на не повече от 10 на сто от активите си тях.

(3) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 11.02.2019г.) Фондът може да придобива деривативни инструменти по ал. 2, т. 7 с базов актив само инструменти по ал. 2 и да използва деривативи само в съответствие със стратегията на фонда. Фондът възнамерява да придобива експозиция към определен позволен инструмент, чрез инвестиране в дериватив с базов актив този инструмент, само когато прецени, че е по-ефективно да придобие експозиция към съответния базов актив непряко (чрез деривати), вместо пряко, чрез закупуване на съответния базов актив. Ефективността на подобна сделка ще се преценява сравнявайки транзакционните разходи, ликвидността и достъпа до пазарите и тяхната прозрачност, съответно на базовия актив и на деривативния инструмент или инструменти върху базовия актив.

Фондът може да придобива деривати, които водят до възникване на експозиция в чужда валута само с цел хеджиране. Инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валута, различна от базовата валута на Фонда (български лев) или в евро - докато в България е в сила валутен борд съгласно чл. 28-29 от Закона за Българската народна банка, следва да са изцяло хеджирани.

(4) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(5) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) В съответствие с чл. 47, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ, фондът следва да притежава ДЦК от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите му.

Инвестиционни ограничения

Чл. 8. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, с изключение на случаите и при условията на ал. 4 по-долу.

(2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

(3) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, като и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла с тези институции.

(5) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 21.09.2017г.) Освен ограниченията по ал. 1 - 3, общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла, не може да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда, с изключение на инвестициите в дългови ценни книжа и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България;

(6) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 21.09.2017г. и с реш. от 04.06.2020г.) Управляващото Дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, от техни регионални или

местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(6а) (нова – реш. от 08.05.2020г.) Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

(7) (изм. – реш. от 08.05.2020г.) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 6а не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) (изм. – реш. от 30.08.2017г. с реш. от 21.09.2017г. и с реш. от 08.05.2020 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6а не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 6а, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

(9) (изм. – реш. от 08.05.2020г.) Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи.

(10) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(11) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и реш. от 08.05.2020 г.) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(12) (изм. – реш. от 30.08.2017г. и с реш. от 16.03.2020г.) Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми и предприятия за колективно инвестиране не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

(13) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти и определена съгласно чл. 43, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми дългови ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.

(14) Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 3 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по ал. 1-11 от настоящия член.

(15) (изм. – реш. от 30.08.2017г., с реш. от 21.09.2017г. и реш. от 08.05.2020 г.) Договорният Фонд не може да придобива повече от:

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

Ограниченията по т. 1, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

(16) Ограниченията по този член не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(17) При спазване на принципа за разпределение на риска, Управляващото Дружество може да не прилага алинеи 1 - 13 при управлението на Фонда в срок до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по алинеи 1 - 13, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

(18) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото Дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Структура на активите и пасивите. Ликвидност на Фонда.

Чл. 9. (1) При управление на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да инвестира в ликвидни инструменти на паричния пазар, в ликвидни прехвърляеми дългови ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите на Фонда, която да позволява да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото дружество не може да излага Фонда на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

(3) (изм. – реш. от 11.02.2019г.) Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, в които се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Правилата се представят в Комисията в 7- дневен срок от приемането им, съответно от тяхната

промяна.

(4) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44), Управляващото Дружество незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие с изискванията.

(5) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Фонда, тези активи не се включват при изчисляване на ликвидността.

Техники за ефективно управление на Фонда („репо” сделки)

Чл. 10. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо” сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и на правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в настоящите Правила.

(3) Фондът може да сключва репо сделки по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 7, ал. 2 от настоящите Правила, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Сделки за продажба на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от Фонда („репо” сделки)

Чл. 11. Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Сделки за покупка на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни „репо” сделки)

Чл. 12. (1) Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. по време на действие на договора Фондът не може да продава финансовите инструменти - предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фондът не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;

2. стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 1, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна.

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 13. (1) Фондът не може да извършва друга дейност извън посочената в чл. 5, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове, съгласно чл. 5.

(2) Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо, Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

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

(4) (изм. – с реш. от 08.05.2020 г.) Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 14. При несъответствие на разпоредбите на чл. 7 - 13 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

РАЗДЕЛ III

ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА.

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 15. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в Банка депозитар.

(3) Банката депозитар на Фонда отчита отделно паричните средства и активите на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(4) Управляващото Дружество и Банката Депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество и Банката Депозитар, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите на Фонда

Чл. 16. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Нетната стойност на активите на

договорния фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 500 000 лв. в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 500 000 лв., управляващото дружество трябва в срок до 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение второ започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.

(2) Нетната стойност на активите е общата стойност на активите на Фонда, намалена със стойността на пасивите (задълженията). Тя се определя по реда на Раздел III от настоящите правила.

(3) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите.

Дялове

Чл. 17. (1) Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Дяловете на Фонда са финансови инструменти, които дават право върху съответна част от имуществото на Фонда, право на обратно изкупуване и други права. Дяловете на Фонда са регистрираните по сметки в „Централен депозитар” АД.

(2) Номиналната стойност на всеки един дял е 1 (един) лев.

(3) Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване.

(4) Фондът може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Книга на притежателите на дялове. Прехвърляне на дялове.

Чл. 18. (1) Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от „Централен депозитар” АД.

(2) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничение или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 19. (1) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в ал. 2 и 3 на този член.

(2) Фондът може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на Фонда. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фондът има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент

предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута. Средствата от компенсационния заем могат да бъдат използвани за:

- плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Фонда извън територията на Република България;
- покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

Експозицията на Фонда по компенсационния заем не може да надхвърля 10 на сто от активите му.

(3) (изм. – реш. от 11.02.2019г.) Фондът може да ползва с разрешението на Комисията заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Заемодател може да бъде само банка, с изключение на банката депозитар. Фондът може да ползва повече от един заем по настоящата алинея само ако в един и същ период общата сума на заемите по тази алинея не надвишава 10 на сто от активите му. Заемът/ите по тази алинея не се вземат предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

(4) Действията, извършени в нарушение на ал. 1, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

Нетна стойност на активите на Фонда и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 20. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично, в сряда и петък, на база активите на фонда към предходните вторник и четвъртък, при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2. Нетната стойност на активите и определящите се от нея емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар.

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Съвета на директорите на Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(3) (изм. – реш. от 06.7.2016г. и с реш. от 30.08.2017г.) Нетната стойност на активите и определените въз основа на нея емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, в дните за определяне на нетната стойност на активите, се изчисляват до 12,30 часа и обявяват до края на деня, по реда и при условията на действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) При оценката на активите на ФОНДА се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване,

включваща и разходите по сделката. Оценката на активите при тяхното последващо оценяване се извършва по справедлива стойност по реда, предвиден в настоящите Правила, в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА и в Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

(4.1) (нова – реш. от 30.08.2017г.) Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката Последваща оценка на активите на ФОНДА се извършва по справедлива стойност, като при определянето ѝ се използват следните начини и методите за оценка на активите, при спазване на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите:

А) по цена „купува“ на финансовия инструмент при затваряне на местата за търговия;

Б) по среднопретеглената цена от сключените с финансовия инструмент сделки;

В) по метода на съотношението цена – печалба на дружества аналози;

Г) по метода на нетната балансова стойност на активите;

Д) по метода на дисконтираните нетни парични потоци;

Е) по номинална стойност;

Ж) по себестойност;

Възможно е да се използва комбиниран метод на оценка, т.е. да се използва повече от един от гореописаните методи. При избора на методи на комбинираната оценка се спазва същата последователност, по която са описани по-горе, и при обосновани тегла за всеки метод в крайната оценка.

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към деня, за който се отнася оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

(6) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5.

(7) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение към момента на това определяне.

(8) (изм. – реш. от 30.08.2017 г. и с реш. от 11.02.2019 г.) До края на работния ден, в който е изчисляват емисионната стойност и цената за обратно изкупуване, Управляващото Дружество обявява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува по посочения в Проспекта начин. Най-малко два пъти месечно Управляващото Дружество обявява в Комисията и публикува и обобщена информация за стойностите по предходното изречение с форма и съдържание, съгласно чл. 77 от Наредба № 44,

(9) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи

Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 21. (изм. – реш. от 4.8.2015г., изм. – реш. от 30.08.2017г.) (1) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване Фондът е задължен постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял.

(2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 23 от тези Правила.

(3) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 20 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в лева. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, в дните за определяне на нетната стойност на активите, до 12,30 часа, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (изм. – реш. от 11.02.2019г.) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд Управляващото Дружество обявява тези данни, във всички офиси, в които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(6) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Под "...най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено искането..." се разбира първият работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за записване и обратно изкупуване, през който е определена нова емисионна стойност и цена на обратното изкупуване. По определената и обявена в сряда емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните петък, понеделник и вторник, а по определените и обявени в петък емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изпълняват поръчките, подадени през предходните сряда и четвъртък. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по- малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

(7) В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.20 лв., същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 1.00 лв., същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

(8) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две дати за изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(9) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Поръчки за покупка на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(10) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица. Тези правила намират приложение и когато е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е занижена или завишена цената на обратно изкупуване на един дял.

(11) (изм. – с реш. от 08.05.2020 г.) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при въвеждане на отбив (намаление на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на Интернет страницата си незабавно след одобрението от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, на промените в тези Правила.

(12) Управляващото Дружество спира продажбата на дялове в случай на временно преустановяване на обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на продажбата на дялове е за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(13) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация на съобщение на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

(14) При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня,

предхождащ възобновяването.

Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 22. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на офиси, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;

- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;

- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;

- предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;

- два пъти седмично – в сряда и петък изпраща на Банката Депозитар, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, на база активите на фонда към предходните вторник и четвъртък, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Банката Депозитар, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;

- осчетоводява всички извършени за сметка на Фонда сделки и операции в сроковете и по реда, предвидени в Правилата за оценка;

- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Фонда само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Банката Депозитар, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 7 седем дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката;

- да извършва продажба на дялове на Фонда по емисионна стойност, за най-близкия работен ден, следващ деня,, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване - по цена на обратно изкупуване, за най-близкия работен ден, следващ деня,, в който поръчката е подадена;

- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в периода между две дати за изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена

емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 23. (1) По решение на Управляващото Дружество Фондът може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения - за срока на спирането или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок докато трае невъзможността;

3. при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на процедурата;

4. при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда и могат да се увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;

5. **(изм. – реш. от 08.05.2020 г.)** в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда - за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

(2) Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива), Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв) до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта (включително на Интернет страницата на Управляващото Дружество).

(4) В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Банката Депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв), не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) (изм. – реш. от 15.02.2017г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(6) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в проспекта.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 24. (1) Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

(2) Управляващото Дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 25. Всеки дял на Фонда дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация на Фонда;
3. право на информация;
4. **(нова - реш. от 15.02.2017г.)** право на жалба.

Право на обратно изкупуване

Чл. 26. (1) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право в работното време на офисите за продажба да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

(2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) (изм. – реш. от 30.08.2017 г.) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни, от датата на подаване на поръчката, по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Право на ликвидационна квота

Чл. 27. При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право на информация

Чл. 28. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Право на жалба

Чл. 28а (нов - реш. от 15.02.2017г.) Управляващото дружество е приело и прилага Политика на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти. Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти на всяко лице при поискване.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 29. (1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране и управление на Фонда, и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото Дружество управлява Фонда като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване, както и с текущото оперативно управление на Фонда. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

(3) Инвестиционните решения относно активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.

Представителство на Фонда

Чл. 30. Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето/ата, представляващо/и Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда.

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължима грижа. Най-добро изпълнение.

Чл. 31. (1) Управляващото дружество е длъжно да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на Фонда и на интегритета на пазара, както и да избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третираны справедливо.

(2) Управляващото дружество е длъжно да:

а) третира справедливо притежателите на дялове на Фонда, както и на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми;

б) гарантира равностойно третиране на притежателите на дялове, като не може да поставя интересите на която и да е група от притежатели на дялове над интересите на друга група от притежатели на дялове;

в) прилага подходящи политики и процедури, имащи за цел да предотвратят злоупотреби, за които основателно може да се очаква, че ще засегнат стабилността и интегритета на пазара;

г) използва законосъобразни, справедливи, правилни и прозрачни ценови модели и системи за оценяване на Фонда, така че да спазва задължението за действие в най-добрия интерес на притежателите на дялове;

д) извършва дейността си по начин, който ще предотврати начисляването на излишни разходи за Фонда и на притежателите на дяловете й;

е) положи дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, които винаги трябва да е в най-добър интерес на Фонда и притежателите на дяловете му;

ж) осигури изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестират колективните инвестиционни схеми, управлявани от него.

(3) Управляващото Дружество действа честно, справедливо и професионално съгласно най-добрия интерес на Фонда и не трябва във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на Фонда да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен при спазване на чл. 138, ал. 1 от Наредба № 44.

(4) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на Фонда, когато изпълнява решения за сделки от името му или възлага на други лица изпълнението на поръчки при управление на портфейла му, като за целта Управляващото дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката.

(5) Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по ал. 4, като приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда в съответствие с ал. 4 и съгласно чл.

133 и 134 от Наредба № 44. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика по предходното изречение и за промените в нея, следи за ефективността ѝ и я преразглежда ежегодно или при необходимост от промени в нея.

(6) Управляващото Дружество, членовете на управителните и контролните му органи, както и другите лица, които работят по договор за него, не могат да разпространяват непублична информация за Фонда, включително и след като престанат да заемат съответната длъжност, до публичното оповестяване на съответното обстоятелство, съгласно приложимите нормативни разпоредби.

Функции по управление на Фонда

Чл. 32. (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);

2. инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и други допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява офиси за извършване на посочените действия.

(3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за изпълнението им на други лица (упълномощени инвестиционни посредници).

(4) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

(6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(7) При осъществяване на дейността по управление на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(8) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 33. (1) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) При осъществяване на функциите по чл. 32 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционни нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. определя, в дните за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/ възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. взема решение за сключване на договор за заем;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото Дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.

(3) (изм. – реш. от 11.02.2019 г. и реш. от 08.05.2020 г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Банката Депозитар и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след одобрение на Заместник-председателя.

(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията.

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 34. Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват

нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;

3. да извършва за сметка на Договорния Фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата му;

4. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

5. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

6. да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

Ограничения към Управляващото Дружество

Чл. 35 (1) Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(2) (изм. – реш. от 11.02.2019 г.) Управляващото дружество приема и следи за спазването на правила относно личните сделки на членовете на управителни и контролни органи, които гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерки срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 36. (изм. – реш. от 06.7.2016г. и с реш. от 30.08.2017г.) (1) Във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение.

(2) (нова – реш. от 15.02.2017г.) Управляващото дружество е приело и прилага Политика за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД. Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД на всяко лице при поискване.

(3) (нова - реш. от 30.08.201г.) Възнаграждението по ал. 1 се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 0,75 % (нула цяло седемдесет и пет десети на сто) от стойността на активите на ДФ, към всеки ден на определяне на НСА, разделен на реалния брой дни в годината.

(4) (нова - реш. от 30.08.2017 г.) Възнаграждението по ал. 1 за неработни дни, е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА.

(5) (нова - реш. от 30.08.2017г.) По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от

допустимото възнаграждение.

(6) (нова - реш. от 30.08.2017г.) Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

(7) (нова - реш. от 30.08.2017г.) Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 37. (изм. – реш. от 06.7.2016г., реш. от 30.08.2017г. и реш. от 08.05.2020 г.) (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 36, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Банката Депозитар - съгласно договора с Банката Депозитар;

2. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар и други такси, свързани с инвестиране на активите на договорния фонд;

3. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата (ако дяловете бъдат регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

4. разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива инструменти и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

5. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) (изм. – реш. от 30.08.2017г.) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за сметка на Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази друга колективна инвестиционна схема.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 38. Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 39. (изм. – реш. от 4.8.2015г.) (1) Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество:

а) за издаване на депозитарна разписка – според тарифата на Централен депозитар АД;

б) за издаване на дубликат на депозитарна разписка - според тарифата на Централен депозитар АД;

в) за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) - според тарифата на Централен депозитар АД;

г) за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – според съответните външни разходи.

Проспект

Чл. 40. (1) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа необходимата за вземане на информирано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на Фонда и на правата, свързани с предлаганите дялове на Фонда.

(2) Към Проспекта на Договорния Фонд се прилага документ с ключова информация за инвеститорите, отговарящ на изискванията на Регламент (ЕС) на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.).

(3) При всяка промяна на съществените данни, включени в Проспекта на Фонда, в 14-дневен срок от настъпване на промяната проспектът се актуализира и се представя в Комисията. Документът с ключова информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на Комисията и на инвеститорите. Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество.

(4) Управляващото Дружество и всяко друго лице, на което са делегирани функции и действия по реда на чл. 106 ЗДКИСДПКИ, когато предлага дяловете на Фонда, предоставя безплатно документа с ключовата информация за инвеститорите на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.

(5) Управляващото Дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда.

(6) Проспектът и документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на проспекта и документа с ключовата информация за инвеститорите на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 38 от Регламент (ЕС) № 583/2010.

(7) Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в документа с ключовата информация за инвеститорите. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Рекламирање на Фонда

Чл. 41. (1) Всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в Документа с ключовата информация.

(2) Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат:

1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът и Документът с ключовата информация или където те са публично достъпни;

2. информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

(3) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

Конфиденциалност

Чл. 42. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, 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 финансови инструменти и за пари на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (изм. – реш. от 28.03.2017г. и с реш. от 11.02.2019г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, както и на регулирания пазар, на който е член - за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона;

4. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91, ал. 5 ЗПФИ.

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 43. Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Замяна на Управляващото Дружество

Чл. 44. (1) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) В случаите по ал. 1 Банката Депозитар на Договорния Фонд извършва по изключение управителни действия по чл. 5, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ за период не по-дълъг от три месеца, до определяне на друго управляващо дружество по реда на чл. 109 от Наредба № 44.

(3) (изм. – реш. от 15.02.2017г.) В случаите по ал. 1 Управляващото Дружество:

1. уведомява Банката Депозитар за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и предава незабавно на Банката Депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;

2. публикува по посочения в Проспекта начин съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото Дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до определяне на друго управляващо дружество;

3. изпълнява изискванията на закона, наредбите и указанията на Комисията, и извършва други необходими съгласно конкретния случай действия за осигуряване на интересите на притежателите на дялове.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Банката Депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три други управляващи дружества, отговарящи на изискванията на чл. 109, ал. 4, т. 1-3 от Наредба № 44, да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват чрез вливане или сливане. Банката депозитар представя поканите на Заместник-председателя, като посочва критериите и мотивите, въз основа на които е избрала другите управляващи дружества.

(5) (изм. – реш. от 11.02.2019 г.) В 1-месечен срок от изпращане на поканите по ал. 4 на Комисията, управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват, представят на Банката Депозитар план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването на Фонда.

(6) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 Банката Депозитар избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор, и уведомява съответното управляващо дружество.

(7) (изм. – реш. от 15.02.2017г.) В 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 новоизбраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя плана за управление на Фонда, както и документи по 37а от Наредба № 11, съответно плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ. При изготвяне на документите по предходното изречение новоизбраното управляващо дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя значително рисковия му профил.

(8) (изм. – реш. от 11.02.2019 г. и реш. от 08.05.2020 г.) Заместник-председателят се произнася по представените документи по ал. 7 по реда и в сроковете по чл. 18 от ЗДКИСДПКИ.

(9) Ако в срок до 3 месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване

в несъстоятелност на Управляващото Дружество, не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане, Фондът се прекратява по реда и при условията, определени в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и настоящите правила.

РАЗДЕЛ V

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Банката Депозитор

Чл. 45. (1) Банката Депозитар на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

(2) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Банката Депозитар, както и членовете на управителните и контролните ѝ органи, не могат да бъдат едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество, съответно с членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, с лицата по чл. 10 от ЗДКИСДПКИ или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции относно Договорния Фонд, както и с лица, които контролират Управляващото дружество. Правилата за несъвместимост по чл. 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 от 17.12.2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (Регламент (ЕС) 2016/438) се прилагат съответно.

(3) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Българската народна банка уведомява при поискване и текущо Комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банките, които са определени като депозитари, до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в ЗДКИСДПКИ или в договора за депозитарни услуги задължения.

(4) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Управляващото дружество съхранява активите на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, в един депозитар.

(5) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Банката депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Договорния Фонд и на притежателите на дялове в него.

(6) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Банката депозитар не може да извършва дейност за Договорния Фонд или за Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото дружество и самата банката депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката депозитар функции за Договорния Фонд и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Фонда.

(7) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица. Действията извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(8) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Независимо от ограниченията по ал. 7 Управляващото дружество и Банката депозитар могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл.

38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ , в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Функции на Банката Депозитар

Чл. 46. (1) Банката Депозитар съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на негово име съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;

2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични ценни книжа, съответно регистрираните в други депозитарни институции други безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;

3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.

(2) Банката Депозитар контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) Банката Депозитар контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) Банката Депозитар осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между Управляващото дружество и Банката депозитар, необходима за изпълнение на функциите ѝ по отношение на Фонда.

Договор с Банката Депозитар

Чл. 47. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Договорът между Управляващото Дружество и Банката Депозитар трябва да съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които страните по Договора трябва да следват:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на Банката депозитар;

2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на Правилата или Проспекта на Фонда и определящи случаите, при които Банката депозитар следва да бъде информирана или при които е необходимо предварително съгласие на Банката депозитар, за да се пристъпи към изменението;

3. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката депозитар ще предаде на Управляващото Дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел

да се позволи на Управляващото Дружество и на Фонда да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;

4. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката депозитар ще има достъп до цялата важна информация, която ѝ е необходима за изпълнение на нейните задължения;

5. описание на процедурите, посредством които Банката депозитар е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на Управляващото Дружество и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;

6. описание на процедурите, посредством които Управляващото Дружество може да извършва преглед на дейността на Банката депозитар във връзка с договорните ѝ задължения.

(2) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Договорът между Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, и Банката депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма:

1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, Управляващото Дружество и Банката депозитар, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда, включително информация, свързана с многостранна система за търговия;

2. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по Договора;

3. информация относно задачите и отговорностите на страните по Договора по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм, ако е приложимо.

(3) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Договорът между Управляващото Дружество и Банката депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с евентуални изменения в него и прекратяването му:

1. срока на валидност на Договора;

2. условията, при които Договорът може да бъде изменен или прекратен;

3. условията, необходими за улесняване на замяната на Банката депозитар и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новата банка депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна.

(4) (нова – реш. от 28.03.2017г., изм. с реш. от 11.02.2019г. и реш. от 08.05.2020 г.) Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен от Управляващото дружество за сметка на Договорния Фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от Заместник-председателя на замяната на Банката депозитар.

(5) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Когато Управляващото дружество и Банката депозитар делегират част от функциите си на трети лица, Договорът съдържа най-малко следните елементи:

1. задължение на двете страни по Договора да предоставят редовно подробна информация за всяко трето лице, определено от Банката депозитар или Управляващото дружество да изпълнява техни функции;

2. задължение при поискване от всяка от страните другата страна да предостави информация относно критериите, използвани при избора на третото лице, и мерките,

предприети за текущ контрол на дейностите, извършвани от избраното трето лице;

3. заявление, че отговорността на Банката депозитар съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ не се променя от обстоятелството, че всички или част от активите на Договорния фонд са предадени на съхранение на трето лице.

Права и задължения на Банката Депозитар

Чл. 48. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Банката Депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора по чл. 47 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Договорния Фонд да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;

2. да следи за спазването на закона и правилата на Фонда при изчисляване стойността на дяловете;

3. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

4. да осигури разпределянето на доходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;

5. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;

6. най-малко веднъж месечно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;

7. да осигури превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с негови активи;

8. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Договорния Фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

(2) Банката Депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 47.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката Депозитар е длъжна да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

(4) (изм. – реш. от 28.03.2017г.) Банката Депозитар отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Банката Депозитар или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

(5) (нова – реш. от 28.03.2017г.) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под попечителство Банката депозитар възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(6) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Банката депозитар не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън нейния контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(7) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Банката депозитар отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Банката депозитар по ЗДКИСДПКИ от служители на Банката депозитар или членове на управителните или контролните ѝ органи.

(8) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а ЗДКИСДПКИ не освобождава Банката депозитар от отговорността по ал. 4 – 7 от тези Правила. Отговорността на Банката депозитар не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(9) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 8, е нищожно.

(10) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Банката депозитар пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в Фонда.

(11) (нова – реш. от 28.03.2017г.) Банката депозитар съдейства на Договорния Фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти Фонда е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на Банката депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(12) (нова – реш. от 28.03.2017г.) По искане на Комисията или на Заместник-председателя Банката депозитар предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения и която е необходима на Комисията и Заместник-председателя.

Чл.48а (нов – реш. от 28.03.2017г.) (1) Банката депозитар осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Банката депозитар, действащо от името и за сметка на Фонда;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на ал. 2

(2) Банката депозитар управлява паричните средства на Фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Банката депозитар;

2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните

средства на Банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по ал. 1, т. 2 се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

(3) Когато парични сметки са открити на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Договорен Фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по ал. 1, т. 2 и собствените парични средства на Банката депозитар.

(4) Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на Банката депозитар за съхранение, като последната:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Банката депозитар (финансови инструменти под попечителство);

2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар при спазване на изискванията на ал. 2, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

(5) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 4, Банката депозитар:

1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

(6) Активите, върху които Банката депозитар осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Банката депозитар или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

(7) Използване по ал. 6 на активите, върху които Банката депозитар осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

1. извършва се за сметка на Фонда;

2. Банката депозитар действа по нареждане на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда;

3. използването е в интерес на Фонда и на притежателите на дялове или акции, и

4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от Фонда по

договор с прехвърляне на правата.

(8) Пазарната стойност на обезпечението по ал. 7, т. 4 не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

Чл. 48б (нов – реш. от 28.03.2017г.) (1) Банката депозитар не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 48 ал. 1 и чл. 48а, ал. 1-3 от Правилата на Фонда, респективно в чл. 35а, ал. 3 – 6. от ЗДКИСДПКИ.

(2) Банката депозитар може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 48а, ал. 4 и 5 от Правилата на Фонда (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ), при изпълнение на следните условия:

1. функциите не се делегират с цел заобикаляне на нормативните изисквания;
2. Банката депозитар може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;

3. Банката депозитар е проявил необходимите компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимите компетентност и дължимата грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции.

(3) Функциите, посочени в чл. 48а, ал. 4 и 5, могат да се делегират от Банката депозитар на трето лице само когато това трето лице постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи:

1. разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на Фонда;

2. по отношение на попечителските дейности, посочени в 48а, ал. 4 , т.1 (чл. 35а, ал. 7, т. 1 от ЗДКИСДПКИ), третото лице подлежи на:

а) пруденциално регулиране, включително по отношение на минималните капиталови изисквания и надзор в държавата членка по произход на третото лице;

б) периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че третото лице съхранява поверените му финансови инструменти;

3. отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на Банката депозитар по начин, който позволява във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на Банката депозитар;

4. предприема всички необходими действия да осигури, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на Фонда под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на третото лице, и

5. спазва задължения и изпълнява забраните по чл. 25 и чл. 35а, ал. 2, 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ.

(4) Независимо от ал. 3, т. 2, буква "а", когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице и никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в ал. 3, т. 2, буква "а", Банката депозитар може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице само до степената, до която това се изисква от правото на трета държава, и само докато няма местни лица, които отговарят

на изискванията за делегиране, и единствено когато:

1. инвеститорите на Фонда са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове, и

2. Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, е дало указания на Банката депозитар да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местно трето лице.

(5) Третото лице може също да делегира функциите по 48а, ал. 4 и 5 (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ) при спазване на изискванията на ал. 2 – 4 и 7. Член 37, ал. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ се прилага и по отношение на третото лице по изречение първо.

(6) За целите на настоящия член предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на ценни книжа по глава пета "а" от Закона за платежните услуги и платежните системи не се смята за делегиране на попечителски функции.

(7) Банката депозитар уведомява комисията в 7-дневен срок от сключването на договор с трето лице за сключването и съществените условия на договора.

Възнаграждение на Банката Депозитар

Чл. 49. (1) Размерът на възнаграждението на Банката Депозитар следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Банката Депозитар може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Банката Депозитар или договора с Банката Депозитар, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Замяна на Банката Депозитар

Чл. 50. (1) (изм. – реш. от 11.02.2019 г. и реш. от 08.05.2020 г.) Замяна на Банката Депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) В случаите на прекратяване на договора с Банката Депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар в нормативноопределения и достатъчен срок преди уговорената или определената в предизвестиято ефективна дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друга Банка Депозитар се уговарят в договора с Банката Депозитар и се извършва след одобрението по ал. 1.

(5) Замяната на Банката Депозитар се извършва по начин, гарантиращ без

прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 48 от Правилата. Старата Банка Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата Банка Депозитар.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 51. (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един и няколко инвестиционни посредника за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) Инвестиционните посредници изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. 1.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 52. (1) Управляващото Дружество приема и представя на Комисията и на обществеността годишен отчет на Фонда в срок до 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет на Фонда, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок до 30 дни от края на отчетния период, със съдържанието по чл. 73, съответно по чл. 75 от Наредба № 44.

(2) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри.

(3) Управляващото Дружество представя на Комисията и допълнителна информация, включително месечни баланси и други справки и данни на Фонда, в това число допълнителни справки към периодичните отчети по ал. 1, които служат за целите на контролната дейност на Комисията и на които не се дава публичност.

(4) (нова – реш. от 15.02.2017г.) Управляващото дружество на фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Одит

Чл. 53. (1) Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.

(2) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит във Фонда или в

друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на Фонда, е длъжен да информира незабавно Комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с Фонда или това предприятие, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

1. съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността му;

2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската му дейност;

3. отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви.

(3) Одиторът по ал. 2 е длъжен да информира Комисията и за всяко обстоятелство или решение, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 2, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с Фонда или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността му.

(4) В случаите по ал. 2 и 3 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконен нормативен акт или в договор.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 54. (1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка.

(2) Фондът може да се преобразува чрез сливане и вливане само след разрешение на Комисията по реда на чл. 144 ЗДКИСДПКИ, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Фондът също така, може да се преобразува чрез сливане и вливане само след разрешение на Комисията по реда на чл. 145 ЗДКИСДПКИ, когато Фондът е преобразуващата се колективна инвестиционна схема и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки. Когато Фондът е приемащата колективна инвестиционна схема и в преобразуването чрез вливане във Фонда участват преобразуващи се колективни инвестиционни схеми с произход от друга държава членка, се спазва процедурата по чл. 148 ЗДКИСДПКИ, включително преобразуването се извършва след разрешение от съответния компетентен орган на държавата членка по произход на преобразуващата/ите се колективна/и инвестиционна/и схема/и.

(3) Фондът предоставя подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по ал. 5 и 6, съдържаща:

1. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;

2. възможното въздействие на преобразуването върху притежателите на

дялове, включително, но не само, съществените разлики по отношение на инвестиционната политика и стратегия, разходи, очакван резултат, периодична отчетност и възможни отклонения в резултатите от дейността, както и когато е приложимо, изрично предупреждение към инвеститорите за възможна промяна в данъчното им третиране след сливането;

3. всички специфични права на притежателите на дялове по отношение на предложеното преобразуване, включително, но не само, правото за получаване на допълнителна информация, правото за получаване на копие на доклада на независимия одитор при поискване, правото за изискване на обратно изкупуване или когато е приложимо, преобразуване на притежаваните от тях дялове без такса съгласно ал. 5 и 6 и крайния срок за упражняване на това право;

4. процедурни въпроси и планираната ефективна дата на преобразуване;

5. копие от документа с ключова информация за инвеститорите на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема.

(4) Информацията по предходната алинея се предоставя на притежателите на дялове след издаване на разрешение за извършване на преобразуването от компетентния за това орган съгласно ал. 2. Предоставянето на информацията по предходната алинея се извършва до 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване или ако е приложимо, за преобразуване без допълнителни такси съгласно ал. 5 и 6.

(5) Притежателите на дялове във Фонда могат да искат обратно изкупуване на своите дялове или когато е възможно, преобразуване на своите дялове в дялове на друга колективна инвестиционна схема с подобни инвестиционни цели, управлявана от същото Управляващо Дружество или от друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол или чрез съществено пряко или непряко участие, без за това да дължат други такси освен тези, свързани единствено с покриване на разходите за предсрочно прекратяване на инвестиции, с цел освобождаване на средства за удовлетворяване на исканията за обратно изкупуване или преобразуване на дялове.

(6) Правото на притежателите на дялове по ал. 5 може да бъде упражнено от момента, в който те са информирани за преобразуването по реда на ал. 3 и 4, и се прекратява 5 работни дни преди датата за изчисляване съотношението на замяна по чл. 154 ЗДКИСДПКИ.

(7) Комисията може да изисква от Фонда или да разреши по негово искане временно спиране на продажбата, или обратното изкупуване на дялове в случаите, когато това спиране е в интерес на притежателите на дялове.

(8) За неуредените въпроси относно преобразуването се прилага глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, Раздели I - IV от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 55. (1) Договорният Фонд се прекратява:

1. доброволно - по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

2. принудително:

а) при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за

организиране и управление на Фонда от Комисията;

б) когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане съгласно чл. 54 по-горе;

3. в други предвидени в закона случаи.

(2) Прекратяването на Фонда и уреждането на отношенията с притежателите на дялове се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44. При прекратяване на Фонда (освен в случаите на принудително прекратяване) е необходимо разрешение на Комисията, която се произнася по реда на чл. 108 от Наредба № 44. Отношенията с притежателите на дялове се уреждат съгласно плана за ликвидация, който се представя в Комисията заедно с останалите документи по чл. 107, ал. 2 от Наредба № 44 - приложение към заявлението за издаване на разрешение за прекратяването на Фонда.

(3) По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от Управляващото Дружество. Ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

(4) Договорният Фонд се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

Оригинали

Чл. 56. Тези правила са подписани в 4 (четири) оригинални екземпляра на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В случая по предходното изречение Управляващото Дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§ 3. Тези Правила са приети на 06 декември 2012г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и са изменени с Решение на Съвета на директорите от 15.02.2013г., с Решение от 23.04.2013г., с Решение от 04.08.2015г., с Решение от 06.07.2016г., с Решение от 15.02.2017г. с Решение от 28.03.2017г., с Решение от 30.08.2017г., с Решение от 21.09.2017г., с Решение от 11.02.2019г., с Решение от 16.03.2020г., с Решение от 08.05.2020 г. и с Решение от 04.06.2020 г.

За УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД:

Мирослав Севлиевски _____

/ Изпълнителен директор на УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/

Анатолий Георгиев _____

/ Член на СД и Представляващ УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/