



Управляващо дружество

**ОББ
АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ**

A Member of NBG Group

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ОБЩИ УСЛОВИЯ

ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ С
ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ИНВЕСТИТОРИ

на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящите Общи условия уреждат отношенията между Управляващо дружество “ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД и лицата, чиято дейност и/или портфейл от финансови инструменти и/или парични средства то управлява.

Чл. 2. (1) “ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, наричано по-долу за краткост УД, е получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 171 – УД / 04.03.2004 г., изменено и допълнено с Решение № 66 – УД / 25.01.2006 г.

(2) “ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД е със седалище и адрес на управление : гр. София, община Възраждане, ул. “Света София” № 5, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. 4098/2004 г., парт. № 83704, том 1021, рег. I, стр. 44, пререгистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131239768, тел. +359 2 811 3760-66, 3775-3777; факс: +359 2 811 3769; ел. поща – ubbam@ubb.bg.

Чл. 3. (1) “ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД (УД) е с предмет на дейност :

1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително :

а) управление на инвестициите;

б) администриране на дяловете и/или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете и акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове и акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;

в) маркетингови услуги.

2. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, по смисъла на § 1, т. 1, буква „в” от ЗППЦК, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

(2) УД сключва договори с лицензирани инвестиционни дружества за управление на дейността им и с други инвеститори (включително институционални) за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

(3) Дейността на УД, свързана с организиране и управление на договорни фондове, се урежда в Правилата на съответния договорен фонд.

Чл. 4. (1) Управлението на дейността и/или портфейлите на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3 се извършва въз основа на сключен писмен договор.

(2) Настоящите Общи условия стават неразделна част от сключения конкретен договор, само ако инвеститорът изрично и писмено заяви, че ги приема.

(3) Страните по конкретния договор могат да уговорят специални условия, които се различават от предвидените в настоящите Общи условия, при спазване на императивните разпоредби на съответно приложимите нормативни актове.

(4) При несъответствие между специални и общи условия, имат сила първите, макар вторите да не са заличени.

II. ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УД

Чл. 5. (1) УД е длъжно да спазва ограниченията и изискванията към неговата дейност съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), актовете по прилагането му и съответно приложимите разпоредби на действащото законодателство.

(2) УД не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели, стратегия, политика и инвестиционни ограничения на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява така, както са определени в закона, съответния проспект и в договорите за управление.

2. да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, ако не е информирало по подходящ начин тези лица за потенциален или реален конфликт на интереси. В този случай УД е длъжно да поиска от съответното лице предварително одобрение за вземането на инвестиционно решение.

3. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават задълженията на УД да третира равностойно и справедливо лицата, чиято дейност или портфейл управлява и да полага грижата на добър търговец за защита на техните интереси.

4. да извършва разходи за сметка на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, които не са изрично посочени в договорите за управление.

5. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за :

- а) състава, стойността и структурата на активите от портфейла на съответното лице;
- б) състоянието на пазара на финансови инструменти.

6. да използва активите на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, или на сключения с конкретното лице договор за управление.

7. да извършва дейност по инвестиране на средства на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

8. да инвестира собствения си капитал във финансови инструменти, освен в държавни ценни книжа, облигации и други дългови инструменти, включително и в инструменти на паричния пазар.

9. да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му, както и да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица със средства на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява.

10. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции / дялове на колективни инвестиционни схеми, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента.

11. да инвестира повече от 25 на сто от собствения си капитал в ипотечни облигации, издадени от една банка.

12. да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема, която управлява, освен ако тази информация се предоставя на всички инвеститори, или е публично оповестена. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които инвестиционното дружество, съответно УД има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

13. да използва активите на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения с това лице договор за управление.

14. да упражнява контрол върху инвестиционно дружество, чиято дейност и/или портфейл управлява.

Чл. 5а. Заместване на УД не се допуска, с изключение на делегирането на функции и действия по продажба и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество във връзка с договорите с лицата по чл. 16, ал. 3 от Наредба 26.

Чл. 6. (1) Членовете на Съвета на директорите на УД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за УД, не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционно дружество, чиято дейност УД управлява, освен в качеството си на негови акционери.

(2) УД, членовете на управителните и контролните му органи, членовете на управителните и контролни органи на инвестиционно дружество, чиято дейност и/или портфейл УД управлява и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на инвестиционно дружество, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните нареждания.

Чл. 7. УД не може да използва и залага имуществото на инвестиционно дружество, чиято дейност и/или портфейл управлява за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на дружеството.

Чл.7а (1) Информацията, която УД предоставя на клиентите си, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на Съвета на директорите и на другите лица, работещи по договор за УД, трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да бъде разбираема, вярна, ясна и да не бъде подвеждаща;
2. да не включва и да не се позовава на изявления на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява;
3. да не бъде оформена графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието ѝ;
4. рекламните материали трябва ясно да са означени като такива;
5. в случай, че съдържа прогнози, свързани с цени и доходност на финансови инструменти, следва изрично да посочва, че това са прогнози.

(2) Информацията, която УД предоставя на клиентите си, рекламните материали и публичните изявления на лицата, работещи по договор за УД, трябва да бъдат предварително одобрени от лице от отдела за Вътрешен контрол на дружеството.

(3) УД осигурява, че информацията по ал. 1, т. 1, която дава на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти или разпространява по начин, по който тя може да достигне до такива клиенти, отговаря на следните условия:

1. съдържа посочване на наименованието на УД;
2. точна е и не подчертава потенциални ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;
3. достатъчна е и е представена по разбираем начин за обичайните членове на групата, до която е адресирана или е вероятно да достигне;
4. не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

(4) Когато информацията по ал. 3 съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. сравнението да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин;
2. да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението;
3. да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

(5) Когато информацията по ал. 3 съдържа посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. посочването на предишната доходност да не е най-съществената част от съобщението;
2. информацията включва подходящи данни за доходността за предходните 5 години; когато периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 години, се представят данни за доходността за този период; при всички случаи данните за доходността се основават на пълен период от 12 месеца;
3. да посочва периода, за който се отнася информацията, и нейния източник;

4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се отнасят за минал период и не са сигурен показател за бъдещи резултати;
 5. ако посочването съдържа данни и стойности във валута, различна от валутата на държавата членка, в която е седалището на клиента или неговото местопребиваване, валутата трябва да бъде ясно означена и да има изрично предупреждение, че доходността може да бъде намалена или увеличена от промяната във валутните курсове;
 6. когато доходността е посочена общо, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите.
- (6)** Когато информацията по ал. 3 съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:
1. да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс;
 2. симулираната минала доходност да се основава на действителна минала доходност на един или повече финансови инструменти или индекси, които са същите или които са базов актив за финансовите инструменти, за които е симулирана доходност;
 3. за действителната минала доходност по т. 2 да са спазени изискванията по ал. 5, т. 1 - 3, 5 и 6;
 4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.
- (7)** Когато информацията по ал. 3 съдържа информация за бъдеща доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:
1. да не се основава или да препраща към симулирана предишна доходност;
 2. да е базирана на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти;
 3. когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;
 4. да съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.
- (8)** Когато информацията по ал. 3 се отнася до облагане с определен вид данък, тя съдържа уточнението, че данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства, свързани с клиента и може да се променя в бъдеще.
- (9)** Информацията по ал. 3 не може да включва наименованието на Комисията за финансов надзор или на друг компетентен орган така, че да се посочва изрично или по друг начин да се указва, че органът е потвърдил или одобрил услугите, предлагани от УД.

III. ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Договор за управление с инвестиционни дружества

Чл. 8. (1) УД сключва договори, при спазване на законовите изисквания, чийто предмет е управление на дейността и/или портфейлите на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, и включва извършване на всички или някои от следните действия (в съответствие със спецификата на конкретното лице) :

1. изготвяне на предложения за инвестиционна политика и стратегия чрез избор на инвестиционни цели, начини и средства за тяхното изпълнение;
2. анализ на пазара на финансови инструменти и разработване на прогнози относно изменението на цените на финансовите инструменти от портфейла;
3. определяне на състава и структурата на портфейла в съответствие с инвестиционните цели, политика и инвестиционни ограничения, определени в закона, съответния устав, проспект и/или договор за управление, както и ревизиране и оценяване ефективността на формирания портфейл;
4. изготвяне и представяне за потвърждение от Комисията за финансов надзор (КФН) на проспекти за публично предлагане на акции, както и извършване на последващите им актуализации;

5. извършване на всички фактически и правни действия за регистрация на акциите на инвестиционни дружества, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

6. извършване на всички действия по администриране на акциите, съдържащи се в портфейлите на инвестиционни дружества или други инвеститори, чиито портфейли УД управлява, т.е. упражняване на правата по акциите, като разпределяне на дивиденди, права, безплатни ценни книжа, осъществяване на контрол върху плащанията във връзка с акциите, както и изготвяне и разпространяване на отчети и информация за общи събрания и други действия, свързани с гореизброените;

7. организиране и провеждане на рекламна и маркетингова дейност на инвестиционни дружества;

8. извършване от името на инвестиционно дружество от отворен тип на всички правни и фактически действия по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на инвестиционното дружество и договора за управление,

9. осигуряване на мрежа от офиси (“гишета”), където да се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и да се осъществяват контакти с инвеститорите и акционерите на инвестиционните дружества от отворен тип;

10. откриване на сметки на акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип, към подсметка на УД в “Централен депозитар” АД;

11. определяне, под контрола на съответната Банка-депозитар, на нетна стойност на активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на акциите на инвестиционни дружества от отворен тип и извършване на необходимите действия, свързани с обявяването им в КФН и публикуването им в централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК;

12. изготвяне на предложение за вземане на решение от управителния орган на инвестиционно дружество от отворен тип за временно спиране на обратното изкупуване на акциите му, респективно за възобновяване на обратното изкупуване, и за уведомяване на КФН в сроковете по чл. 193, ал. 9 от ЗППЦК;

13. изготвяне на предложение до инвестиционните дружества за избор на инвестиционен/ни посредник/ци, чрез който/които да се изпълняват инвестиционните нареждания;

14. изготвяне на месечни счетоводни баланси, тримесечни отчети, отчети за ликвидността, годишни финансови отчети и осигуряване на публикация на съответните съобщения в централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК, както и представянето им в КФН и на регулирания пазар на ценни книжа;

15. изготвяне на предложение до инвестиционните дружества за избор на регистриран одитор;

16. вземане на инвестиционни решения и даване на нареждания за :

- покупка/продажба на финансови инструменти;
- замяна на предоставените финансови инструменти с други;
- упражняване на други права по финансовите инструменти;
- сключване и изпълнение на репо-сделки с финансови инструменти (продажба, с клауза за обратно изкупуване).

(2) С конкретния договор за управление на дейността и/или портфейла могат да се определят и други условия и допълнителни права и задължения на страните.

Договор за предоставяне на допълнителни услуги

Чл. 8а. (1) УД предоставя инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиенти въз основа на писмен договор с клиента и съдържа задължително следните клаузи :

1. УД не обещава лихва или друг фиксиран доход при управлението на портфейла;
2. управлението на портфейла се извършва изцяло за сметка и риск на клиента;
3. посочване на инвестиционните цели и стратегия на клиента;

4. описание на видовете операции, за извършване на които клиентът овластява УД, както и изрична клауза, че с подписването на договора клиентът предварително дава потвърждението си за всяка операция и сделка, сключена по нареждане на УД за сметка на клиента;
5. описание на конкретните параметри на портфейла и включените в него видове финансови инструменти и количествените им пропорции, както и други ограничения в инвестиционната дейност, ако има такива;
6. описание на методите за оценка на портфейла, приложими в конкретния случай;
7. описание на предоставените за управление финансови инструменти и пазарната им стойност към момента на сключване на договора, ако са предоставени такива;
8. описание на възнаграждението за УД, разходите за клиента и начина на определянето им;

(2) С подписването на договора, клиентът декларира, че е получил информацията, която УД е длъжно да му предостави съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

(3) Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора по ал. 1 в присъствието на лице по чл. 39, ал. 1 от Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба 38), след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му.

(4) Лице от отдела за вътрешен контрол в УД проверява дали договорът по ал. 1 съответства на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), на актовете по прилагането му и на вътрешните актове на УД. В този случай лицето от отдела за вътрешен контрол до края на работния ден съставя документ, с който удостоверява извършването на проверката.

(5) При изпълнение на договора по ал. 1 и в съответствие със счетоводното законодателство УД открива аналитични сметки за финансови инструменти и за парични средства на клиента.

(6) Копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето по чл. 39, ал. 1 от Наредба 38, което сключва договора за УД. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(7) В договора по ал. 1 се вписват индивидуализиращи данни на лицата, които го сключват, качеството, в което действа лицето, представляващо УД, дата и място на сключване и действащите към момента на сключването общи условия, ако има такива, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която УД е длъжно да му предостави.

Чл. 8б. (1) Сключване на договора по чл. 8а, ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

(2) УД задържа за своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал. 1, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, УД задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдела за вътрешен контрол.

Чл. 8в. УД сключва договора по чл. 8а, ал. 1 и приема всички необходими документи само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление, клон или офис.

Чл. 8г. УД не може да сключи договора по чл. 8а, ал. 1, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване. УД не може да сключи договор и ако насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти.

Методи за оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента

Чл. 8д. (1) При управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, стойността на клиентските активи по ал. 2 се определя към последния ден на съответния календарен месец, а в случай, че клиентът заяви изготвяне на отчет към конкретна дата – оценката се извършва към нея. Ако последният ден на съответния календарен месец е неработен или не се провежда борсова сесия, за оценка на финансовите инструменти от портфейла се вземат тяхната пазарна или справедлива стойност, определени за последния предходен работен ден/ден с проведена борсова сесия, а паричните вземания се оценяват по реда на изречение първо.

(2) УД извършва оценка на клиентските активи, както следва:

1. Пазарната стойност на акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на регулирания пазар в деня на оценката. В случай че няма сключени сделки през този ден, пазарната стойност се определя по цена на затваряне на регулирания пазар за най-близкия ден от двумесечния период, предхождащ деня по изречение първо.

2. Пазарната стойност на облигации и други финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, се определя съгласно т. 1, ако за сключените сделки със съответния финансов инструмент се публикува информация при условия и по ред, аналогични на тези, предвидени за акциите.

3. Пазарната стойност на акции или дялове на колективни инвестиционни схеми е последната обявена цена на обратно изкупуване. Когато дяловете на договорните фондове не са достигнали минимално изискуемата нетна стойност на активите 500 000 лв., за пазарна стойност се приема нетната стойност на активите на един дял.

4. Пазарната стойност на държавни ценни книжа, издадени от Република България, е цената, определена като средноаритметична от цените "купува", обявени от двама първични дилъри към деня на оценката;

5. Когато акции са били предмет на публично предлагане в Република България и не са допуснати до търговия на регулиран пазар, те се оценяват по цената на придобиване за периода от придобиването до публикуване на съответния финансов отчет на дружеството – емитент. От деня на публикуване на съответния финансов отчет на дружеството – по метода на нетната балансова стойност на активите; стойността на една акция по този метод се определя, като активите по баланса на дружеството, намалени със стойността на текущите и нетекущите пасиви по баланса, се разделят на броя на акциите, без обратно изкупените от дружеството, ако нетната балансова стойност е положителна;

6. чуждестранни ценни книжа, , допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина:

1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

7. чуждестранни ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар – по справедлива цена съгласно методиките, описани в т. 12;

8. деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари – по реда указан в т. 1 и 2 на т. 6.

9. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

10. парични средства – по номинал, а чуждестранните парични средства - по фиксинга на БНБ за съответната валута към лева;

11. краткосрочни и дългосрочни вземания – по тяхната отчетна стойност;

12. при липса на пазарна цена за някои от посочените по-горе активи, те ще бъдат оценявани по тяхната справедлива стойност съгласно един от посочените методи:

- метод на "коригирана последна пазарна цена" – на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество;
- метод на "дисконтираните нетни парични потоци" – използва се за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обръщение;
- метод „цена на придобиване“ – справедливата стойност на ценната книга се определя на база себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС;
- по метода „последна пазарна цена“ – на базата на последната цена на затваряне на съответния пазар;
- метод на „съотношението цена-печалба на дружествата аналози“ - Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество. Изборът на дружества-аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество;
- метод на „нетната балансова стойност на активите“ – състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.
- При невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция.
- невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T ,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

PV(D,0,T) – настояща стойност на очакван дивидент

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

(3) Активите – собственост на инвестиционно дружество от отворен тип, както и тяхната нетна стойност, се изчисляват съгласно одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на съответното инвестиционно дружество.

(4) Ако правилата по ал. 3 предвиждат различен метод на оценка, от посочения в настоящите Общи условия, прилагат се методите за оценка, предвидени в Правилата.

(5) В случаите, когато УД управлява портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиент, за когото са предвидени нормативни изисквания за начина на оценка на активите, се прилагат последните.

(6) Ако за УД, съгласно действащото законодателство, възникне задължение да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, за целите на изчисляване на размера на дължимата от УД вноска и определяне размера на компенсацията, активите на имащите право да получат компенсация клиенти, се оценяват по реда на съответно приложимата Наредба № 23 от 08.02.2006 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи и указанията на Комисията за финансов надзор към нея.

Чл. 9. При осъществяване на дейността по чл. 8, ал. 1, УД взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания за инвестиране на паричните средства на лицата по чл. 3, ал. 2 в :

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, 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 заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество ;

г) наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които 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 заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество;

д) дялове на инвестиционни дружества и дялове на договорни фондове;

е) влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

ж) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти

з) други, предвидени от закона инвестиционни инструменти, като спазва инвестиционните ограничения предвидени в закона, съответния устав, проспекти и договори за управление, включително и в тези за управление на финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

Чл. 10. (1) При определяне на вида и съотношението на финансовите инструменти в съответния портфейл, УД се ръководи от инвестиционната стратегия и цели на инвеститора, като прилага принципа за диверсификация на портфейла, с цел ограничаване на риска и постигане на максимална доходност.

(2) Инвеститорът може да избира съотношение между степен на риск и доходност, като това се отразява в конкретния договор за управление и може да бъде изменено от инвеститора при спазване на законите и произтичащите от вътрешните му актове ограничения.

Чл. 11. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от отворен тип, УД спазва изискванията и ограниченията по чл. 195 - 196 от ЗППЦК и чл. 45 - 54 от Наредба 25.

Чл. 12. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от затворен тип УД спазва изискванията и ограниченията по чл. 201 от ЗППЦК и чл. 45 - 51 и чл. 53 от Наредба 25.

Чл. 13. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, УД спазва изискванията и ограниченията, посочени от инвеститора в конкретния договор за управление.

Чл. 14. (1) УД предоставя притежаваните от инвестиционно дружество налични български ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични български ценни книжа, за съхранение в съответната Банка-депозитар.

(2) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, се водят по подсметка на съответната Банка-депозитар в Централен депозитар АД, а държавните ценни книжа – по подрегистър на съответната Банка-депозитар в БНБ.

(3) Наличните чуждестранни ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични чуждестранни ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, се съхраняват в чуждестранна банка, с която съответната Банка-депозитар има сключен договор.

(4) Наличните ценни книжа, безналичните ценни книжа и паричните средства, притежавани от другите инвеститори, чиито портфейли се управляват от УД, се съхраняват, както следва:

а) безналични ценни книжа - по подсметка на инвеститора, открита към сметката за безналични ценни книжа в “Централен депозитар” АД на инвестиционния посредник, упълномощен да извършва инвестиционните нареждания на УД при управление на портфейла на клиента;

б) безналични държавни ценни книжа (ДЦК), емитирани от Министерство на финансите - водят се в регистрите на Българска народна банка, съответно на първичния дилър на ДЦК, на името на инвеститора и при спазване на нормативните изискванията относно емитиране, придобиване, изплащане и търговия с безналични ДЦК.

в) поименни налични ценни книжа :

- ако поради естеството си могат да бъдат предлагани публично в случаите, предвидени в закон - в “Централен депозитар” АД (в хипотезата на чл. 141, ал. 2 от ЗППЦК), ако са обездвижени;
- в банка, при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД, действащо от името и за сметка на клиента и банката.

г) ценни книжа на приносител - в банка при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД, действащо от името и за сметка на клиента и банката.

д) акции на инвестиционни дружества – по лична сметка на инвеститора, в случай че той е учредител на инвестиционното дружество или по сметка на инвеститора към подсметка на съответното управляващо дружество в “Централен депозитар” АД. В случай, че акциите са закупени на регулиран пазар на ценни книжа, те се съхраняват по реда на б. а).

е) дялове на договорни фондове – по сметка на инвеститора към подсметка на съответното управляващо дружество, което ги организира и управлява в “Централен депозитар” АД. В случай, че дяловете са закупени на регулиран пазар на ценни книжа, те се съхраняват по реда на б. а).

ж) парични средства – в банкова сметка, специално открита от клиента, с която УД има право да се разпорежда с изрично писмено, нотариално заверено пълномощно от страна на клиента и която се използва единствено за целите на управлението на индивидуалния портфейл. УД не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти. УД депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка действия при управление на портфейл, най-късно до края на следващия работен ден само в кредитна институция.

IV. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА СТРАНИТЕ

Чл. 15. (1) При осъществяване на дейността си УД е длъжно да полага грижата на добър търговец за защита на интересите на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, като своевременно ги уведомява за рисковете по управлението и предпочита техния интерес пред своя собствен.

(2) В случай на конфликт на интереси между лицата, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, последното се задължава да осигури справедливо третиране на инвеститорите, като прилага принципите за необлагодетелстване на един от тях за сметка на друг, за еднакво третиране при равни условия, както и за разкриване на информацията, с която УД разполага.

(3) УД уведомява клиентите си за съществуващата система за компенсирание на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване предоставя данни относно условията и реда за компенсирание.

(4) УД е длъжно да спазва всички изисквания, приложими към дейността му, да съдейства за защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти.

(5) УД е длъжно да прилага мерките против изпирането на пари и/или финансирането на тероризма, заложените в Правилата за мерки против изпирането на пари и/или финансирането на тероризма и Закона за мерките срещу изпиране на пари и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма.

Чл. 16. (1) УД действа от името и за сметка на лицето, с което има сключен договор за управление, като обемът на представителната му власт се определя с конкретния договор.

(2) УД няма право да преупълномощава други лица да изпълняват правата и задълженията му по конкретния договор за управление.

(3) Заместване на УД и ИД с други лица, при изпълнение на съответния договор за управление, не се допуска.

(4) Лицето, с което УД има сключен договор за управление по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, може да бъде заместено само след получаване на писмено съгласие от УД.

Чл. 17. (1) УД е длъжно да пази търговските тайни на лицата, с които има сключени договори за управление, както и техния търговски престиж.

(2) Членовете на Съвета на директорите и всички лица, работещи по договор за УД, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително, на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните си задължения. Тези лица подписват декларация за спазване на изискванията по предходното изречение.

(3) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица прекратят договорните си отношения с УД.

(4) УД може да предоставя информацията по ал. 2 само :

1. на Комисията за финансов надзор (КФН), на Заместник председателя за целите на контролната им дейност;

2. с писменото съгласие на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява;

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 от ЗПФИ;

4. по писмено искане на Директора на НСС на Национална служба „Сигурност” или на Национална служба „Полиция”, УД предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие;

5. по искане на Главния прокурор или оправомощен от него заместник, при наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари.

Чл. 18. УД е длъжно да съхранява по подходящ начин информацията, получена от и за лицата, с които има сключен договор за управление, относно финансовото им положение, инвестиционни цели и политика, както и относно своите инвестиционни решения и нареждания във връзка с дейността по управление.

Чл. 19. УД е длъжно :

1. да предостави по подходящ начин на всяко лице по чл. 3, ал. 2, желаещо да сключи договор за управление, информацията относно организацията на своята дейност, включително относно вътрешната си организация, последния си представен в комисията финансов отчет, както и информацията за разходите по видове, които ще бъдат поети от това лице, съответно от УД;

2. да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, проспекта, устава и договора за управление с лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, както и одобрените от заместник-председателя правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и правилата за управление на риска на инвестиционното дружество, чиято дейност управлява;

3. при поискване от управителния или контролния орган на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява :

а) да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с дадено инвестиционно нареждане;

б) да се мотивира писмено за дадено инвестиционно нареждане, отправено до инвестиционен посредник.

4. да информира незабавно в писмена форма лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;

5. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на лицата по чл. 3, ал. 2 необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;

6. да предаде на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление, не по-късно от 5 работни дни след прекратяването на договора.

Чл. 20. (1) УД се задължава да се съобразява с инвестиционните цели и стратегия на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, така, както са записани в закона, устава, проспекта или съответния договор за управление.

(2) В случай, че ограниченията по ал. 1 бъдат нарушени, поради влиянието на външни фактори, независещи от инвестиционните решения на УД, Съветът на директорите му се задължава незабавно да вземе решение за предприемане на конкретни действия за избягване на нарушението в разумен срок, като се вземат предвид и интересите на лицата, с които УД има сключен договор за управление.

(3) За решението по ал. 2, УД незабавно уведомява КФН.

Чл. 21. (1) УД е длъжно да изпраща на посочения адрес или да предоставя по друг начин най-малко веднъж месечно на инвестиционното дружество, което управлява, писмен отчет със следната минимална информация:

1. направените промени в структурата на портфейла и обосновка за тях;
2. стойността на портфейла в началото и в края на отчетния период;
3. извършените разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период;
4. обема и структурата на инвестициите в портфейла, в т. ч. по емитенти, в началото и в края на отчетния период;
5. финансовото състояние на другите активи в началото и в края на отчетния период;
6. нетната стойност на активите на дружеството в началото и в края на отчетния период; средната месечна нетна стойност на активите;
7. данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване;
8. брой и цени на издадените (продадените) акции;
9. брой и цени на изкупените обратно акции;
10. сключените сделки с активи от портфейла на инвестиционното дружество през отчетния период.

(2) Отчетът по ал. 1 трябва да съдържа обобщена информация на данните за изминалия период, както и на съответните данни за предходните два отчетни периода, представена в сравнителна таблица и се приема с решение на съответния компетентен орган на инвестиционното дружество.

(3) УД предоставя на всеки клиент по чл. 3, ал. 1, т. 2 отчет при условията и реда на чл. 21а – 21г от настоящите Общи условия.

Чл. 21а. (1) УД, предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

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

1. наименование на УД;
2. наименование или друго означение на сметката на клиента;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;
4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;
5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон, ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и инвестиционния посредник;

6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени от УД през отчетния период във връзка с управлението на клиентския портфейл;

7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;

8. за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията по чл. 45, ал. 2, т. 3 - 11 от Наредба 38, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно ал. 5.

(3) УД предоставя отчет по ал. 1 на всеки шест месеца, когато е сключил договор с непрофесионален клиент, освен:

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

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

3. когато в договора между УД и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла; в този случай отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(4) УД изрично уведомява непрофесионалния клиент за правото по ал. 3, т. 1. Изключението по ал. 3, т. 2 не се прилага за сделки с финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви "в" - "и" и § 1, т. 1, буква "в" ЗПФИ.

(5) Клиентът има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо УД предоставя на клиента съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване. В случаите, когато клиентът е непрофесионален, УД му изпраща потвърждение за сделката, съдържащо информацията по чл. 45, ал. 2 от Наредба 38, най-късно първия работен ден, следващ сключването на сделката, или ако УД е получил потвърждението чрез трето лице - не по-късно от първия работен ден, следващ получаването на потвърждението. Изречение трето не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което е изпратено незабавно на клиента от друго лице.

(6) УД уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити отворени позиции по условни сделки.

Чл. 21б. В случаите, когато УД извършва сделки във връзка с управление на портфейл за сметка на непрофесионален клиент или води сметки за такива клиенти, които включват непокрити позиции по сделки или прехвърляния, зависещи от бъдещи условни събития, УД уведомява непрофесионалния клиент, когато загубите надхвърлят предварително определените по споразумение с клиента прагове. Уведомлението по изречение първо се извършва не по-късно от края на работния ден, в който тези прагове са надхвърлени, или когато това е станало в неработен ден - до края на следващия работен ден.

Чл. 21в. УД уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в резултат на извършени сделки с финансови инструменти за негова сметка, включително при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или пари.

Чл. 22. (1) Лицето по чл. 3, ал. 2 в едноседмичен срок от получаване на отчета има право да възрази писмено, както и да поиска допълнителни данни, мотивирано обяснение или да даде препоръки.

(2) В случай, че в срока по предходната алинея не постъпят възражения, отчетът се счита за приет.

Чл. 23. (1) УД е длъжно да информира лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява за :

1. промяна в състава на Съвета на директорите и начина на представителство, включително, за промени в лицата, оправомощени да управляват и да представляват дружеството, без да са членове на Съвета на директорите;

2. влязло в сила решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗППЦК;

3. вземане на решение за преобразуване;
4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;
5. заведени искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на УД;
6. всяка друга промяна, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор за управление.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява незабавно след вземане на решението или узнаване на обстоятелството, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър към Агенция по вписванията – след узнаване за вписването.

Чл. 24. (1) УД е длъжно постоянно да издава и изкупува обратно акциите от името и за сметка на инвестиционно дружество от отворен тип, с което има сключен договор за управление, при съответно прилагане на изискванията на ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му.

(2) За изпълнение на дейността по ал. 1, УД е длъжно да осигури, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция:

1. ползването на мрежа от офиси ("гишета"), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции и да се осъществяват контактите с инвеститорите, акционерите на инвестиционното дружество;

2. приемането на поръчки за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество всеки работен ден;

3. приемането на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество от физически лица, работещи по договор за УД, банката или финансовата институция, отговарящи на изискванията по чл. 3, т. 1 - 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност и вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(3) Поръчка за покупка или обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество, се подава в писмена форма.

(4) При приемане на поръчки за покупка или обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на инвестиционното дружество и/или инвеститори, включително когато поръчката се подава чрез електронно изявление, подписано чрез усъвършенстван или универсален електронен подпис, е допустимо при съответно спазване на изискванията на чл. 34, ал. 3-10 от Наредба 38, като до края на работния ден се съставя документ, съдържащ данните от приложения № 1 или 2 към чл. 32, ал. 1 от Наредба № 25 от изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и данните, предмет на декларациите по чл. 35, ал. 1 от Наредба 38, с който документ се удостоверява съдържанието на дистанционно подадената поръчка.

(5) Предоставените от инвеститори парични средства, за придобиване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, УД задължително внася в специално открита за целта сметка и ги превежда по сметка на инвестиционното дружество в съответната Банка-депозитар, най-късно до края на следващия работен ден. Получените парични средства се съхраняват по сметката по изречение първо до издаването на съответния брой акции.

Чл. 25. (1) УД, под контрола на съответната Банка-депозитар на инвестиционно дружество от отворен тип и ако му е възложено с конкретния договор за управление, се задължава да изчислява емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество.

(2) УД е длъжно да обявява стойностите по ал. 1 в КФН и в посочения в съответния проспект ежедневник.

Чл. 26. УД се задължава незабавно да уведоми управителния орган на инвестиционно дружество от отворен тип, по начин определен в конкретния договор, за наличието на условия за временно спиране на обратното изкупуване на акции на дружеството.

Чл. 27. При поискване от инвеститор УД е длъжно да предостави допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на инвестиционно дружество от отворен тип, което управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира инвестиционното дружество.

Чл. 27а. (1) Отчетите по чл.21, ал. 1 и 3 и информацията по чл. 23, ал. 1 и чл. 27 се предоставят на лицето, чиято дейност или портфейл дружеството управлява по един от следните способы :

1. по електронна поща, на електронен адрес, посочен от лицето по чл. 3, ал. 2;
2. чрез препоръчано писмо с обратна разписка, на адреса за кореспонденция посочен от лицето по чл. 3, ал. 2;
3. на хартиен носител в офиса на УД в гр. София, бул. Тодор Александров № 9, ет. 2.

(2) Ако лицето, чиято дейност или портфейл дружеството управлява е избрало да получи отчетите по чл.21, ал. 1 и 3 в офиса на УД, същото е длъжно да посочи адрес, на който да му бъде изпратен отчетът, в случай че не се яви в офиса на УД, в рамките на 15-дневен срок от датата на съответния отчет.

Чл. 28. (1) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на УД.

(2) Рискът от последваща обективна (невиновна) невъзможност за изпълнение на договора, сключен между инвеститора и УД, се носи от инвеститора.

Чл. 29. (1) Всяко лице, с което УД има сключен договор за управление, се задължава да изпълнява добросъвестно своите задължения.

(2) Всяко лице, с което УД има сключен договор за управление, отговаря за верността на депозираните при УД документи.

(3) При констатиране на нередовност по тях лицето следва да ги заменени с нови, в допълнително дадения от УД срок за това.

(4) В случай, че лицето не извърши замяната по ал. 3 в срок, и в резултат на това се стигне до невъзможност за изпълнение на задължение на УД по конкретния договор, отношенията между страните се уреждат, като при виновно неизпълнение на задълженията.

Чл. 30. (1) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 е задължено да предостави на УД копие от устава и проспекта си, както и други документи, в които са посочени инвестиционната стратегия и цели на лицето.

(2) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 е задължено да предостави на УД данни за активите си и за депозитарната институция или инвестиционен посредник, в която те се съхраняват, необходими на УД за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния посредник, чрез който УД да изпълнява инвестиционните си решения.

(3) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 е задължено незабавно да информира УД за промяна в устава и/или проспекта за замяна на депозитарната институция или на инвестиционен посредник и за промени в договорите си с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на УД.

(4) Всеки институционален инвеститор, с който УД има сключен договор за управление, е длъжен да предостави заверено копие от Устава си и от други документи, в които са определени инвестиционните цели и стратегия на лицето, като при всяка промяна в тях незабавно предоставя актуалния им вариант, както и други документи, предвидени в договора за управление и / или вътрешните правила на УД.

Чл. 31. Всяко лице по чл. 3, ал. 2 има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на УД, без да нарушава оперативната му самостоятелност.

Чл. 32. (1) Инвестиционно дружество, с което УД има сключен договор за управление, е длъжно да го уведоми за следните обстоятелства :

1. приети решения на общо събрание на акционерите, които имат пряко или косвено отношение към сключения договор за управление;

2. решение на управителния орган на инвестиционно дружество за замяна на Банката-депозитар или за промени в договора за депозитарни услуги;

3. решението на управителния орган за замяна на упълномощените инвестиционни посредници или за промени в договорите с тях;

4. решението на управителния орган за предложение за промени в договора за управление;

5. влязло в сила решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗППЦК или друг нормативен акт;

6. решение на КФН по чл. 216, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, за назначаване на квестор на инвестиционно дружество;

7. всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на УД.

(2) Институционален инвеститор, с който УД има сключен договор за управление, е длъжен да го уведоми за обстоятелствата по ал. 1, т. 1, 4 и 7.

(3) Задълженията по ал. 1 и 2 се изпълняват незабавно след вземане на решението или узнаване на обстоятелството, а когато то подлежи на вписване в търговския регистър – след узнаване за вписването му.

Чл. 33. (1) За дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, УД води отделен дневник за всяко инвестиционно дружество.

(2) В дневника по ал. 1 се включват най-малко следните данни:

1. трите имена и ЕГН, съответно наименование, седалище и код БУЛСТАТ на лицето, дало поръчката;

2. вид, номер на поръчката и дата и час на приемането ѝ;

3. брой акции или дялове или стойност на поръчката при покупка, съответно при обратно изкупуване на акции или дялове;

4. име и подпис на лицето, вписало поръчката в дневника;

5. брой на закупените акции или дялове и емисионната цена, съответно брой обратно изкупени акции или дялове и цената за обратно изкупуване, по която е изпълнена поръчката;

6. обща стойност на изпълнената поръчка;

7. дата на сетълмента;

8. име и подпис на лицето, вписало сделката в дневника.

Чл. 33а. (1) За дейността си по управление на портфейли УД води отделен дневник за всяко лице, който съдържа най-малко съответната информация по чл. 7 и 8 от Регламент 1287/2006/ЕК.

(2) За дейността по чл. 3, ал. 2 и 3 УД води дневник за жалбите на клиенти, в който се вписват:

1. датата на получаване и уникалният номер на жалбата в УД;

2. уникалният номер на жалбоподателя;

3. съответстващият номер на съхраняваните първични документи в архива на УД, както и друга допълнителна информация;

4. името и подписът на лицето, извършило вписването по т. 1 - 3;

5. датата на разглеждане на жалбата от УД;

6. мерките, предприети във връзка с жалбата;

7. името на лицето, извършило вписването по т. 5 и 6.

Чл. 33б. (1) В случай че дневниците по чл. 33, ал. 1 и чл. 33а се водят на магнитен (електронен) носител, подписите по чл. 33, ал. 2, т. 4 и 8 и чл. 33а, т. 4 и 7 могат да бъдат заменени с идентификационни шифри на лицата, вписващи данните в съответните дневници. Воденето на дневниците на магнитен (електронен) носител не трябва да дават възможност за заличаване или подмяна на данни.

(2) Дневниците по чл. 33, ал. 1 и чл. 33а следва да се водят по начин, който позволява да се възпроизведе всяка сделка съгласно нейния вид и основание, страните по нея, датата и мястото на извършването ѝ.

Чл. 33в. (1) УД е длъжно да съхранява в продължение на 5 години цялата документация и информацията, свързана с дейността му, включително отнасящата се до:

1. предвидените в наредбата дневници и друга отчетност;
2. сключените договори за управление, необходимите съгласия и пълномощни или копия от пълномощни, актуални данни за лицата, с които има сключен договор за управление, информацията за конфликти на интереси, подадените поръчки във връзка с управление на портфейли и приетите поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, съответно дялове на договорен фонд, изпратените потвърждения, други уведомления и отчети във връзка с изпълнението на договорите за управление;
3. рекламните материали и публикации по чл. 7а и свързаните с тях документи;
4. актовете относно вътрешната организация на УД, възраженията на лицата, с които има сключен договор за управление, вътрешните разследвания, списък на лицата по чл. 35 и документите, че те отговарят на изискванията на нормативните актове;
5. вътрешната и външната изходяща и входяща кореспонденция;
6. общите условия и тарифата, които УД прилага, включително периода, за който те имат действие, и всяко изменение и допълнение в тях;
7. длъжностното разписание на служителите и списъкът на другите лица, които работят за УД, както и всяко изменение и допълнение в тях, и документите, удостоверяващи, че лицата отговарят на изискванията на нормативните актове.

(2) УД е длъжно да съхранява документацията и информацията по ал. 1, включително тази на магнитен носител, по начин, който да осигурява запазването ѝ на втори носител или възстановяването ѝ в случай на загубване по технически причини и позволява:

1. на комисията, съответно заместник-председателя, да извършва справки, да има бърз достъп до нея и да може да получи информация за всеки етап от изпълнението на всяка сделка;
2. да се извършват промени или допълнения, но съдържанието на документацията и информацията преди промените или допълненията да може да бъде лесно установено;
3. защита срещу всякакви манипулации или подправяния.

(3) При изключителни обстоятелства заместник-председателят може да задължи УД да запази документи и информация по ал. 1 за по-дълъг период, с оглед същността на инструментите или сделките, ако това е необходимо за упражняване на надзорните му правомощия.

(4) УД съхранява и актуализира информация за извършените от него инвестиционни услуги и дейности, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти.

V. ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕДОСТАВЯ ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ

Чл.33г. (1) Информацията, която УД дава на клиентите си и на потенциални клиенти при предоставяне на допълнителните услуги управление на индивидуален портфейл и инвестиционни консултации, включително в рекламните си материали и публичните

изявления на членовете на управителния орган на дружеството и на лицата, работещи по договор за него трябва да отговаря на изискванията на чл. 7а от настоящите Общи условия.

(2) УД предоставя по подходящ начин и при спазване на изискването по ал. 1 на своите клиенти или на потенциални клиенти следната информация:

1. данни за УД и за предлаганите от него допълнителни услуги;
2. финансовите инструменти - предмет на предоставяните от УД допълнителни услуги, и предлаганите инвестиционни стратегии;
3. предупреждение за рисковете, свързани с инвестиции в инструментите по т. 2 или по отношение на конкретни инвестиционни стратегии;
4. местата на изпълнение на сделките;
5. видовете разходи за клиента и техния размер.

(3) Информацията по ал. 2 се предоставя на клиента по начин, който му позволява да разбере естеството и рисковете на допълнителната услуга и на предлагания конкретен финансов инструмент, осигуряващ вземането впоследствие на основано на информираност инвестиционно решение. Тази информация може да се предоставя в стандартизирана форма.

(4) УД предоставя на клиентите си достатъчно информация за предоставената допълнителна услуга, включително за разходите за сделките и услугите, предоставени за сметка на клиента, когато това е приложимо.

Чл.33д. (1) УД уведомява непрофесионалните си клиенти и потенциалните непрофесионални клиенти за обстоятелствата по чл. 35з, 35и, 35й, 35к и 33г.

(2) УД уведомява професионалните си клиенти и потенциалните професионални клиенти за обстоятелствата по чл. 35к и 33г, ал. 1 и 2.

(3) УД осигурява съответствието на информацията, която се съдържа в рекламните му материали и публичните изявления на членовете на управителния орган на дружеството и на лицата, работещи по договор за него, с информацията, която той предоставя на клиентите при извършването на допълнителни услуги.

(4) Когато рекламни материали или публични изявления на членовете на управителния орган на УД или на лица, работещи по договор за него, съдържат предложение или покана от вида, посочен в ал. 5, и определят начина на отговор или формата, в която трябва да бъде предоставен отговор, те трябва да съдържат такава част от информацията по чл. 35з, 35и, 55й, 35к и 33г, която е относима към предложението или поканата.

(5) Алинея 4 се прилага за рекламни материали или публични изявления на членовете на Съвета на директорите на УД или на лица, работещи по договор за него, които съдържат предложения и покани от следния вид:

1. предложение за сключване на договор с предмет допълнителна услуга с всяко лице, което отговори на съобщението;
2. покана до всяко лице, което отговори на съобщението да направи предложение за сключване на договор с предмет допълнителна услуга.

(6) В случаите, когато клиентът трябва да се запознае с документи, съдържащи информацията по чл. 35з, 35и, 35й, 35к и 33г, за да отговори на предложението или поканата, съдържащи се в рекламните материали или публичните изявления, ал. 4 не се прилага.

(7) Информацията по чл. 35з, 35и, 35й, 35к и 33г се предоставя на клиента на траен носител или на интернет страницата на УД, при спазване на следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;
2. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;
3. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на УД и мястото на страницата, където се намира тази информация;
4. информацията е актуална;
5. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на УД за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

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

(9) УД е изпълнило изискването да предостави информация на клиента на траен носител, ако е предоставило информацията чрез средство, което позволява на клиента да запази информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

Чл. 33е. (1) УД предоставя своевременно, преди непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент да бъде обвързан по силата на договор с УД за предоставяне на допълнителни услуги, следната информация:

1. условията по съответния договор;

2. обща информация, доколкото е приложима:

а) наименованието и адреса на УД, както и телефон и/или друга информация за контакт с УД;

б) езиците, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с УД и да получава документи и друга информация от него;

в) начините на комуникация, които се използват между УД и неговите клиенти;

г) изрично посочване, че УД е лицензирано, както и посочване на наименованието и адреса на органа, който е издал лиценза;

д) вида, периодичността и срока за предоставяне на отчетите и потвържденията до клиента във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности;

е) описание, в обобщена форма, на мерките за третиране на конфликти на интереси, прилагани от УД, заложили в приетите от Съвета на директорите Правила за вътрешна организация, дейност и вътрешен контрол;

ж) допълнителна подробна информация за мерките за третиране на конфликти на интереси; информацията се предоставя при поискване от клиента на траен носител или на интернет страницата на УД.

(2) При управление на портфейл на непрофесионален клиент или на потенциален непрофесионален клиент УД предоставя на клиента освен информацията по ал. 1 и следната информация, когато е приложима:

1. информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;

2. данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;

3. характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани;

4. видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;

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

(3) Информацията по чл. 35з, ал. 1 и 2 се предоставя на клиента чрез предоставяне на проекта на договор и Общите условия за сключване на договори за управление на индивидуален инвестиционен портфейл по собствена преценка, без специални нареждания от клиента и инвестиционни консултации.

(4) Ако не е предвидено друго в конкретния договор за целите на комуникацията, включително воденето на кореспонденция, която се осъществява между УД и клиенти на дружеството, релевантни езици са български и английски език.

(5) Комуникация между УД и клиентите се осъществява, ако не е предвидено друго в конкретния договор, чрез телефон, факс, на място в офиса на УД, чрез електронни способи

за комуникация, както и чрез изпращане на кореспонденция от и на адресите за кореспонденция, посочени от УД и клиента.

(6) В случай, че за целите на комуникацията с УД клиентът е предоставил адрес на електронна поща и ако в конкретния договор не е предвидено друго, се счита че същият изразява съгласие да получава всяка информация, която УД е длъжно да му предоставя, съгласно ЗППЦК, ЗПФИ и актовете по тяхното прилагане, чрез изпращането ѝ на адреса на електронната поща, посочен от клиента.

(7) За данните по чл. 1 и 2 от настоящите Общи условия клиентът се счита уведомен с предоставянето на Общите условия.

(8) УД своевременно уведомява клиента за всяка съществена промяна в обстоятелствата по ал. 1 и 2, които имат отношение към предлаганата услуга на клиента. Уведомлението се извършва на траен носител, ако информацията, за която се отнася, е била предоставена на траен носител на клиента.

Чл. 33ж. (1) УД предоставя на непрофесионалните си клиенти и на потенциалните непрофесионални клиенти следната информация за разходите и таксите по сделките, доколкото е приложима:

1. общата цена, която ще бъде платена от клиента във връзка с финансовия инструмент или предоставената допълнителна услуга, включително всички възнаграждения, комисиони, такси и разноски, както и всички данъци, платими чрез УД; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението ѝ, по начин, по който клиентът може да я провери и потвърди; комисионите на УД се посочват отделно във всеки отделен случай;

2. когато някоя от частите от общата цена по т. 1 следва да бъде платена в чужда валута или равностойността на тази валута, се посочват валутата на плащане, курсът и разходите за обмяната;

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

4. правилата и начините за плащане или друго изпълнение.

(2) Задължението по ал. 1 не се прилага относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми, ако УД предостави на клиента информацията, съдържаща се в Краткия проспект съгласно чл. 28 от Директива 85/611/ЕИО.

Чл.33з. (1) При управление на индивидуален портфейл на клиент, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента УД уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти:

а) от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на дружеството пари и/или финансови инструменти, както и отговорността на УД по националното законодателство за всяко действие или бездействие на лицето, което държи клиентските пари и/или финансови инструменти, и последиците за клиента от несъстоятелност на това лице;

б) за възможността финансовите му инструменти да бъдат съхранявани в обща сметка при трето лице, когато националното законодателство допуска такава възможност;

в) за случаите, когато националното законодателство не позволява финансовите инструменти на клиента, държани от трето лице, да бъдат отделени от финансовите инструменти на това трето лице или на УД.

(2) Уведомяването по ал. 1 трябва да съдържа и изрично посочване на рисковете за клиента, произтичащи от съответните обстоятелства.

Чл.33и. (1) УД предоставя на клиента и на потенциалния клиент общо описание на финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях. Описанието трябва да бъде съобразено с вида на клиента (професионален или непрофесионален) и да отговаря на следните изисквания:

1. да съдържа подробно обяснение на вида и характеристиките на конкретния вид финансов инструмент и на конкретните рискове, свързани с него;

2. информацията по т. 1 да позволява на клиента да вземе информирано инвестиционно решение.

(2) Описанието на рисковете по ал. 1, т. 1 трябва да включва следните елементи, доколкото са приложими за конкретния вид финансов инструмент, статуса и нивото на познания на клиента:

1. посочване на рисковете, свързани с конкретния вид финансов инструмент, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици и рискът да се изгуби цялата направена инвестиция;

2. променливостта на цената на финансовите инструменти и всички пазарни ограничения, касаещи тези инструменти;

3. обстоятелството, че инвеститорът може да поеме финансови и други допълнителни задължения, като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, допълнителни към разходите за придобиване на инструментите;

4. всички маржин изисквания или подобни задължения, приложими към инструментите от този вид.

(3) Когато финансовите инструменти са предмет на публично предлагане, осъществявано въз основа на публикуван проспект при спазване изискванията на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и относно изменение на Директива 2001/34/ЕО (Директива 2003/71/ЕО); УД информира непрофесионалния клиент и потенциалния непрофесионален клиент къде проспектът е достъпен за публиката.

(4) В случаите, когато рисковете, свързани с финансов инструмент, състоящ се от два или повече различни финансови инструменти или услуги, е вероятно да бъдат по-високи от рисковете, свързани с който и да е от компонентите му, УД предоставя адекватно описание на компонентите на финансовия инструмент и на начина, по който тяхното взаимодействие повишава рисковете.

(5) В случаите, когато финансовите инструменти включват гаранция от трето лице, УД трябва да предостави на непрофесионалния клиент и потенциалния непрофесионален клиент достатъчно данни за гаранта и гаранцията, позволяващи му да направи обективна оценка на гаранцията.

Чл. 33й. (1) При управление на индивидуален портфейл на клиент, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента УД изрично уведомява клиента, в това число и клиент, категоризиран като професионален или потенциален клиент, когато:

1. сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка;

2. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за УД и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

3. съществуването и условията, при които УД има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

4. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

(2) Уведомлението по т. 1 на ал. 1 трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

(3) При управление на индивидуален портфейл на клиент УД прилага подходящ метод за оценка и сравнение като общоприет еталон в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от страна на УД.

(4) Преди да сключи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, УД предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на дружеството във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

VI. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАЗХОДИ

Чл. 34. (1) Размерът на възнаграждението на УД, условията и редът за неговото определяне и изплащане се определят в конкретния договор за управление, сключен с лице по чл. 3, ал. 2 и 3, при спазване на законовите изисквания.

(2) Когато страна по договора за управление е инвестиционно дружество, размерът на възнаграждението на УД се определя като процент от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на инвестиционното дружество.

(3) Възнаграждението по ал. 2 се изчислява с честота, съгласно предвиденото в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Устава и Проспекта на инвестиционното дружество, но не по-рядко от два пъти седмично, на равни интервали от време.

(4) Размерът на възнаграждението на УД, когато управлява активи на клиенти по собствена преценка, без техни специални нареждания, се определя съобразно уговореното в конкретния договор, по един от следните начини :

1. като процент от нетната стойност на управляваните активи – собственост, на лицето, чийто портфейл дружеството управлява;

2. като процент от постигнатата доходност – конкретният процент се определя в съответния договор за управление;

3. като комбинация на начините по т. 1 и 2 в съотношение, описано в конкретния договор за управление;

4. по начин, различен от описаните в т. 1, 2 и 3 в случай, че УД и лицето, чиято дейност и/или портфейл дружеството управлява постигнат уговорка, която не противоречи на настоящите Общи условия и действащото законодателство.

(5) За дейността по инвестиране на активи на инвестиционно дружество, получили разрешение за извършване на дейност съгласно [Директива 85/611/ЕИО](#) на Съвета и/или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на [§ 1, т. 26](#) от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, управлявани пряко или по делегация от УД или друго дружество, с което УД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, УД или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на инвестиционното дружество.

Чл. 35. В конкретния договор за управление, сключен между УД и лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, се определят видовете и размера на разходите, заплащани от съответната страна.

VII. ПОЛИТИКА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ

За целите на настоящият раздел УД възприема следните дефиниции:

1. **„Клиент на Управляващото дружество“** е клиент по смисъла на параграф 1, т. 6 от *Допълнителните разпоредби на Наредба № 26*, а именно: лице, включително институционален инвеститор, по смисъла на параграф 1, т. 1 буква „в“ ЗППЦК, което е сключило с УД договор за управление на индивидуален инвестиционен портфейл, включващ и финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, както и лице на което срещу заплащане УД предоставя инвестиционни консултации, относно финансови инструменти.

2. **„Професионален клиент“** е клиент, който отговаря на критериите, предвидени в раздел I от Приложението към чл. 36, ал. 1 от ЗПФИ (Приложението) и е категоризиран от УД като професионален за всички инвестиционни услуги и дейности, въз основа на получена от клиента информация, както и клиент, който отговаря на критериите, предвидени в т. 1 на раздел II от Приложението, категоризиран от УД като професионален по негово искане, при спазване на процедурата, описана в т. 2 от раздел от Приложението.

3. **„Непрофесионален клиент“** е клиент, който не отговаря на критериите установени в раздел I на Приложението и/или на критериите по т. 1 от раздел II от Приложението или спрямо него не е спазена процедурата по т. 2 на раздел II от Приложението, категоризиран като непрофесионален клиент от УД, въз основа на получена от клиента информация, както и лице отговарящо на критериите установени в раздел I на Приложението за професионален клиент, което по споразумение с УД ползва по-висока степен на защита за определени инвестиционни услуги, дейности или финансови инструменти.

Чл. 35е. (1) УД, при предоставяне на услугата управление на индивидуален инвестиционен портфейл е длъжно да категоризира клиентите си, съгласно критериите, посочени в приложение към чл. 36, ал. 1 от ЗПФИ.

(2) За целите на категоризацията клиентите на УД попълват анкетна карта към договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл или за предоставяне на инвестиционни консултации, които сключват с УД, със съдържание аналогично на Приложението към чл. 36, ал. 1 от ЗПФИ.

Чл. 35ж. УД категоризира като професионални клиенти за всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти лица, които отговарят на следните условия:

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

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

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

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000

евро;

б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;

в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000

евро.

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

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

Чл. 35з. (1) УД осигурява възможност на своите клиенти, категоризирани като професионални по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти. В тези случаи УД уведомява клиента, преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги, че въз основа на получената от клиента информация, той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионални клиенти, освен ако УД и клиента не уговорят друго.

(2) Клиент категоризиран като професионален по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита. УД осигурява такава по-висока степен на защита, по искане на клиент, категоризиран като професионален за всички инвестиционни услуги и дейности, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането в ъв финансови инструменти.

(3) По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между УД и клиента, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

Чл. 35и. (1) УД категоризира като непрофесионални клиенти, лицата, които не отговарят критериите, посочени в чл.35ж, т. 1-4 от тези Общи условия.

(2) Клиентите по ал. 1, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от Управляващите дружества, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите, ако отговарят на изискванията, посочени в ал. 3 и при спазване на процедурата по ал. 4.

(3) УД може да третира клиент като професионален по негово искане, ако са спазени поне две от посочените изисквания:

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

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

3. Лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от 1 година на длъжност, изискваща познания относно съответните сделки или услуги.

(4) Клиенти, отговарящи на поне две от изискванията по т. 1, 2 и 3 на предходната алинея, могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура:

1. Клиентите, трябва да поискат писмено пред УД да бъдат третирани като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт.

2. УД е длъжно да предупреди в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от УД, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във

финансови инструменти.

3. Клиентът следва да декларира, че е уведомен за последиците по т. 2.

4. Преди да вземе решение клиентът да бъде третиран като професионален клиент, УД следва да предприеме необходимите действия, за да се убеди, че клиентът отговаря на изискванията на ал. 3.

Чл. 35й. (1) УД не прилага съответните правила, осигуряващи по-висока степен на защита за клиентите, само ако въз основа на оценката му за опита, уменията и знанията на клиента може да направи обосновано заключение, че съобразно характера услугите, които клиента възнамерява да ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения, както и да преценява рисковете, свързани с тях.

(2) Клиентите на УД, определени като професионални съгласно процедурата по чл. 35и, ал. 4, са длъжни да уведомят УД за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето има като професионални клиенти.

(3) В случаите, когато УД в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален съгласно чл. 35и, ал.4 е престанал да отговаря на условията по чл. 35и, ал. 3, при които е определен като професионален клиент, УД предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

VIII. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ДЕЙСТВИЕ В НАЙ-ДОБЪР ИНТЕРЕС НА КЛИЕНТА

Чл. 35к. (1) При управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, УД спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на своя клиент.

(2) УД приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които подава нарежданията. Тези лица следва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че УД изпълнява задълженията си да действа в най-добър интерес на клиента.

(3) УД, предоставя на своите клиенти и на потенциалните си клиенти информация за прилаганата от него политика за действие в най-добър интерес на клиента, преди сключване на договор за управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

(4) УД се задължава:

1. Да следи постоянно за ефективността на прилаганата от него Политика, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата, до които подава нареждания за изпълнение на взетите инвестиционни решения при управление на портфейл, и когато е необходимо, взема съответните мерки за отстраняване на установени нередности.

2. Да извършва проверка на политиката за действие веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

IX. ОЦЕНКА ЗА ПОДХОДЯЩА УСЛУГА

Чл. 35л. (1) При предоставяне на услугата управление на индивидуален инвестиционен портфейл УД изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация, относно финансовите му възможности, инвестиционни цели, знания, опит относно предоставяните услуги и за готовността му да рискува, както и да актуализира тази информация.

(2) При предоставяне на допълнителните услуги по чл. 3, ал.1, т. 2 и 3 на професионален клиент, УД може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които клиентът е определен като професионален, същият притежава необходимият опит и

познания,

(3) При предоставяне на инвестиционна консултация на клиент, който е категоризиран като професионален за всички инвестиционни услуги, дейности и финансови инструменти УД може да приеме, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(4) Клиентът попълва анкетна карта съдържаща информация за съществените факти, които го касаят, така, че отчитайки получената информация и същността и обхвата на предлаганата услуга УД да установи доколко сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

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

(5) При предоставяне на услугите посочени в чл. 3, ал. 1, т. 2 и 3 УД се ръководи от получената от клиента информация и няма право да извършва дейност за клиент, отказал да попълни анкетната карта или по друг начин да предостави информацията, изисквана с нея.

(6) Клиентът се задължава да попълни анкетната карта, преди подписване на договора с УД, като носи отговорност за верността и пълнотата на предоставените данни.

(7) УД отговаря за взетите инвестиционни решения и предоставените консултации, съобразно предоставената от клиентите информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

X. ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 35м. (1) При осъществяване на дейностите, посочени в чл. 3, ал. 1, т. 2 и 3 УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между :

1. УД, членовете на управителния орган на УД, други лица които самостоятелно или съвместно могат да сключват сделки за сметка на УД и всички други лица, които работят по договор за УД, и свързаните с него чрез контрол лица, от една страна, и лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, от друга страна;
2. отделните лица, чиято дейност или портфейл дружеството управлява.

(2) УД при осъществяване на дейността си по ал. 1 прилага мерките за избягване конфликти на интереси, които са част от приетите от Съвета на директорите на УД Правила за вътрешна организация, дейност и вътрешен контрол.

(3) Ако въпреки прилагането на правилата по ал. 2, продължава да съществува риск за интересите на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, то не може да извършва дейност за сметка на това лице, ако не го е информирало за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси.

Чл. 35н. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяните от УД услуги и може да накърни интереса на клиент. Такава ситуация би била налице, когато интересите на лицата/инвестиционните дружества, чиито портфейли или дейност УД

управлява, могат да влязат или са влезли в противоречие един с друг.

(2) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставяните от УД услуги и наличието, на които може да увреди интереса на клиент, УД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали дружеството, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставяните от УД услуги или по друг начин:

- а) има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- б) има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- в) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
- г) получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

Чл.35о. (1) Забранява се членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица, инвестиционния консултант, работещ по договор за УД и/или служител на УД:

1. да купуват за своя сметка финансови инструменти, за чието закупуване от името и за сметка на клиент на УД същите са дали инвестиционно нареждане или са приели инвестиционно решение, и да ги продават на клиента на цена, по-висока от цената, на която са ги купили;

2. да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи вътрешна информация, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Членовете на Съвета на директорите на УД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за УД, не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционно дружество, чиято дейност дружеството управлява, освен в качеството си на негови акционери.

(3) УД постоянно следи конфликтите, които могат да възникнат между:

- а) интересите на отделни негови клиенти;
- б) интересите на отделни клиенти и интересите на членове на СД, лица, на които е възложено оперативното управление на УД, и всички други лица, които работят по договор за УД;
- в) неговите собствени интереси и интересите на клиентите и на лицата по б. „б”.

Чл.35п. (1) С оглед избягването на конфликти на интереси, служителите на УД, са длъжни да спазват следните основни принципи:

- а) задължително разясняване на клиента на Общите условия на УД;
- б) предимство на интересите на клиентите пред собствените интереси на УД, интересите на членовете на СД, лицата, на които е възложено оперативното управление на УД, и на всички други лица, които работят по договор за УД;
- в) максимално разкриване на информация пред клиента както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси при условие, че с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;
- г) полагане на всички възможни усилия за извършване на дейност при най-добри условия за клиента;
- д) безконфликтност – УД, съответно служител на УД, не трябва да се поставя в позиция, при която неговите интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;
- е) равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите – УД трябва винаги да действа в интерес на своя клиент по най-добрия за него начин. УД не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент;
- ж) конфиденциалност – УД не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, включително друг клиент, поверителна информация, която е получил, действайки от името на свой клиент.

(2) Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал, чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на УД са:

а) пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

б) спазване на принципа на „китайската стена” – разделение на функциите между отделните служители и отдели;

в) разделение на функциите между отделните служители и отдели; дублиране на позициите при управление на дейността на повече от едно инвестиционно дружество от отворен тип;

г) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите, посочени по-горе, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за извършване на съответните действия за негова сметка;

д) осигуряване на независимост и обективност при изпълнение на преките задължения на служителите в областите на техните компетенции;

е) забранява се на служителите да приемат подаръци, компенсации или всякакви други материални ползи от клиенти, контрагенти и др. лица, които могат да доведат до конфликт на интереси;

ж) служителите се задължават да информират отдела за „Вътрешен контрол” за всички възможни и потенциални конфликти на интереси.

Чл.35р. (1) Лицата, които работят по договор за УД извършват различните дейности, включващи конфликт на интереси самостоятелно и при степен на независимост с цел избягване или намаляване на риска от увреждане на клиентския интерес.

(2) Когато лицата, работещи по договор за УД, в хода на изпълнение на служебните си задължения извършват дейности, включващи конфликт на интереси, при които разполагат с информация, чийто обмен би могъл да накърни интересите на един или повече клиенти на дружеството, се задължават да запазят пълна поверителност на получените данни и да не обменят тази информация с останалите служители на УД.

(3) При условие, че обменът на тази информация би могъл сериозно да увреди интереса на клиента, лицето, което разполага с информацията, съобщава за това на отдела за Вътрешен контрол. Отделът за Вътрешен контрол осъществява текущ контрол по отношение на изпълнението конкретната услуга с цел предотвратяване на евентуални неблагоприятни последици за клиента.

(4) Във всяка ситуация, която представлява потенциален източник на конфликт на интереси, както между УД и негов клиент, така и между отделните клиенти на дружеството, служителите на УД, подлежат на допълнителен контрол от страна на отдела за Вътрешен контрол. Ако при извършване на конкретните услуги от страна на служителите в посочените отдели се установят нарушения, несъответствия и дейност, водеща до възникване на конфликт на интереси, отделът за Вътрешен контрол в срок от 3 работни съставя доклад до Съвета на директорите.

(5) След разглеждане на доклада, Съвета на директорите определя мерки за предотвратяване или ограничаване възникналите неблагоприятни последици. При условие, че в доклада е констатирано нарушение на ЗППЦК, ЗПФИ и актовете по прилагането им, Съветът на директорите незабавно, но не по-късно от 2 работни дни от разглеждане на доклада, го изпраща до КФН.

Чл.35с. (1) Извън рамките на определеното им възнаграждение за изпълнението на служебните им задължения, лицата работещи по договор за УД, нямат право да получават друг вид възнаграждение, комисиона или непарична облага, ако с това може да възникне конфликт на интереси във връзка с осъществяваната от тях дейност. Възнаграждението, което всеки от служителите на УД получава се определя въз основа на професионалната им квалификация, естеството на основните им служебни задължения и степента на натовареност.

(2) Лицата, работещи по договор за УД изпълняват служебните си задължения независимо, като не допускат оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който изпълняват служебните си задължения. При опит за оказване на такова въздействие, което би могло да причини конфликт на интереси, служителят обект на въздействието, уведомява за това лице от отдела за Вътрешен контрол. Отделът за Вътрешен контрол осъществява текущ контрол по отношение на конкретната услуга обект на въздействието, с цел предотвратяване неблагоприятни последици.

(3) Едно и също лице, което работи по договор за УД, не може едновременно или последователно да участва в извършването на услуги, когато това участие може да доведе до неблагоприятни последици за клиента. В случай, че такава ситуация възникне, изпълнението на дейността му подлежи на допълнителен контрол от страна на отдела за Вътрешен контрол. За резултата се съставя протокол с констатации и предложение за предприемане на мерки, който се представя на Съвета на директорите на дружеството в срок от три работни дни.

XI. СРОК НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗМЕНЕНИЕ, ДОПЪЛНЕНИЕ И ЗАМЕНЯНЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ

Чл. 36. (1) Настоящите Общи условия имат сила след приемането им от Съвета на директорите на УД и одобрението им от КФН.

(2) Общите условия обвързват страните, докато между тях действат конкретните договори за управление на дейността и/или портфейла от финансови инструменти.

(3) Изменения и допълнения в настоящите Общи условия, както и заменянето им с нови, се извършват с решение на Съвета на директорите на УД и влизат в сила след одобрението им от КФН.

(4) Измененията в настоящите Общи условия имат сила за лице – страна по заварен договор с УД, само ако същите са му били съобщени по подходящ начини и в дадения му достатъчен срок е заявило писмено, че ги приема.

XI. ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 37. (1) Всяка промяна в договора за управление се извършва с писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване, освен ако друго не е предвидено.

(2) УД може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, когато това лице го е информирало, че ще се обсъждат въпроси, засягащи изменението или прекратяването на договора за управление.

(3) Договорните отношения с лице по чл. 3, ал. 2 и 3 се прекратяват :

1. с изтичане на срока на действие на конкретния договор;
2. по взаимно съгласие на страните, оформено в допълнително споразумение;
3. при прекратяване/смърт на лицето по чл. 3, ал. 2 и 3;
4. с отнемане на разрешението на една от страните по договора за извършване на съответната дейност;
5. с писмено 3-месечно предизвестие;
6. при разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията на някоя от страните;
7. на други основания, предвидени в закона, настоящите Общи условия или в конкретния договор.

(4) В случай на прекратяване на договора всяка от страните е длъжна да се отчете на другата и да ѝ предаде цялата налична документация, във връзка с изпълнението на договора в срок от пет работни дни.

(5) При разваляне на договора от страна на инвестиционно дружество поради неизпълнение на задълженията на УД, инвестиционното дружество писмено нарежда на УД да прекрати управлението на дейността му. В този случай УД е длъжно да предаде на инвестиционното дружество цялата налична информация и документация във връзка с договора за управление в 3-дневен срок от получаване на нареждането.

(6) Недействително е всяко условие в договора за управление на дейността на инвестиционно дружество, което ограничава правото на инвестиционното дружество да прекрати договора с 3-месечно предизвестие или да го развали поради неизпълнение на задължения от страна на УД.

XIII. ОТГОВОРНОСТ НА СТРАНИТЕ ПО ДОГОВОРА

Чл. 38. (1) Страните носят отговорност за неизпълнение на договорните задължения по общия ред действащото към момента законодателство.

(2) В конкретния договор може да се определи неустойка, която да се дължи от неизправната страна в случай на виновно неизпълнение.

(3) Уговорената неустойка не пречатства възможността за търсене на обезщетение за реално претърпени загуби и пропуснати ползи, надвишаващи размера на неустойката по общия ред, предвиден в ЗЗД.

Чл. 39. (1) УД носи отговорност и за вредите, причинени на лицето по чл. 3, ал. 2, чиято дейност или портфейл управлява от :

1. разпространението на търговска тайна или друга конфиденциална информация за това лице;

2. работещи по договор за него физически лица, независимо от евентуалните ограничения на регресната отговорност на последните.

(2) Отговорността от неизпълнение на договорните задължения се определя с договора за предоставяне на допълнителни услуги.

XIV. ПРИЛОЖИМ ЗАКОН

Чл. 40. Към всички договори за управление на дейността и/или портфейла на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, сключени с УД, се прилагат разпоредбите на българското право.

XV. НАЧИН ЗА УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕТЕ

Чл. 41. (1) Възникналите спорове между УД и лице по чл. 3, ал. 2 и 3, във връзка с изпълнението, неизпълнението, тълкуването, изменението, прекратяването и недействителността на договорите за управление, следва да се уреждат по взаимно съгласие в писмена форма.

(2) В случай, че спорът не може да бъде разрешен по реда на ал. 1, той се отнася до компетентния съд, съгласно правилата на местната и родовата подсъдност.

(3) В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да се извършва от арбитраж.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. В случай, че някои от разпоредбите на настоящите Общи условия или което и да е друго специално условие по договор, сключен между УД и лице по чл. 3, ал. 2,

противоречи на императивни законови разпоредби, се прилагат разпоредбите на нормативните актове и те имат задължителна сила.

§ 2. При промяна в законодателството, която засяга настоящите Общи условия и същите се окажат непълни или в противоречие с действаща правна норма, следва да се приложи съответната правна норма, като Общите условия следва да се считат съответно променени.

§ 3. Настоящите общи условия на “ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД приложими към договорите за управление с инвестиционните дружества и другите инвеститори, са приети на основание чл. 11, ал. 1 от Наредба 26 с решение на Съвета на директорите, отразено в Протокол № 111/ 06.04.2009 г. и отменят и заменят досега действащите Общи условия, приложими към договорите за управление на дейността на инвестиционни дружества и/или индивидуални портфейли от финансови инструменти и/или парични средства по собствена преценка, без специални нареждания от клиента на други инвеститори

Светлана Коева-Каранджулова
Прокурист

Катина Пейчева
Изпълнителен директор