

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“

І. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) Договорният фонд е колективна инвестиционна схема, която представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и действа на принципа на разпределение на риска. Дяловете на договорния фонд са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

(2) За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(3) *(Доп. с решение от 07.02.2012 г., и с решение от 23.05.2018г.)* Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество, след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор (Комисията) и се счита за учреден след вписването му в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор. ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(4) Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, което действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

Наименование

Чл. 2. (1) Наименованието на ФОНДА е Договорен фонд "ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ", което се изписва и съкратено по следния начин : ДФ "ОББ ПЗ".

(2) За краткост, в тези Правила се използва и съкратеното название "ФОНДА".

(3) На латиница наименованието на ФОНДА се изписва по следния начин: "UBB PATRIMONIUM LAND".

Управляващо дружество

Чл. 3. (1) *(Изм. с решение от 11.01.2016 г., с решение от 02.06.2020 г., 15.09.2020г.)* В резултат на преобразуването чрез вливане на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД в Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, ФОНДЪТ се управлява, чрез "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район р-н Триадница, бул. Витоша No 89Б, бл. Милениум център, ет. 6, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписвания с ЕИК: 205422541, от чуждестранното Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080, вписано в белгийския регистър на юридическите лица с номер 0469.444.267 и получило разрешение в Белгия, което подлежи на регулиране от страна на белгийския регулатор Financial Services and Markets Authority (FSMA), а чрез своя клон и на Комисията за финансов надзор (КФН), наричано в настоящите Правила „Клона на Управляващото дружество“.

(2) *(Изм. с решение от 07.02.2012 г., 15.09.2020г.)* Във всички документи, свързани с дейността по организирането и управлението на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество задължително посочва фирмата си, седалището, адреса на управление, ЕИК, , както и ЕИК/Булстат на ФОНДА.

Чл. 4. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) (1) Във връзка с организирането и управлението на ФОНДА, Управляващото дружество извършва следните дейности и услуги :

а) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* клонът на управление на инвестициите, чрез инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на ФОНДА, осъществявано на принципа на разпределение на риска;

б) продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА;

в) упражняване на правата по ценните книжа/ финансовите инструменти от портфейла на ФОНДА, като участие в общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, както и контролиране на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;

г) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА съгласно Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, приети от Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество и одобрени от заместник-председателя на Комисията, както и изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА под контрола на Банката – депозитар;

д) администриране на дяловете на ФОНДА;

е) водене на счетоводство, поддържане и съхраняване на отчетността на ФОНДА във връзка с управление на активите му;

ж) искания за информация на инвеститорите;

з) наблюдение и оценка на риска по всяка позиция от портфейла на ФОНДА и нейното влияние на рисковия профил на портфейла като цяло;

и) правно обслужване и контрол за спазване на законовите изисквания;

й) разпределение на дивиденди (част от печалбата) и други плащания;

к) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове;

л) изпълнение на договори;

м) рекламна и маркетингова дейност на ФОНДА;

н) разкриване на информация за ФОНДА и осъществяване на контакти с инвеститорите и притежателите на дялове.

(2) *(Изм. с решение от 11.01.2016 г. и с решение от 23.05.2018г., от 15.09.2020г.)* При осъществяване на посочените в ал. 1 дейности и функции, Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество взема всички решения, отнасящи се до ФОНДА, включително, но не само :

а) изготвя, изменя и допълва, респективно актуализира, Правилата на ФОНДА, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА, Правилата за управление на риска, Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата за поддържане и управление на ликвидността на ФОНДА, при полагане на дължимата грижа и в съответствие с разпоредбите на действащото българско законодателство;

б) одобрява счетоводната политика на ФОНДА;

в) избира и сключва договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с инвестиционни посредници;

г) избира и сключва договор с Банка-депозитар;

д) избира и освобождава регистрирани одитори за заверка на годишния финансов отчет на ФОНДА;

е) изготвя и приема годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори;

ж) следи и анализира финансовите пазари, с оглед евентуални промени в инвестиционните цели и политика на ФОНДА;

з) *(Изм. с решение от 07.02.2012 г. и с решение от 15.09.2020г.)* взема инвестиционни решения (чрез инвестиционен консултант) и нарежда изпълнението им от упълномощени по силата на договор с клона на Управляващото дружество инвестиционни посредници;

и) структурира и управлява портфейл от прехвърляеми ценни книжа, финансови инструменти или други ликвидни финансови активи и оценява ефективността му;

й) управлява дейността по издаването /продажбата/ и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, при спазване на реда и условията, предвидени в нормативните актове, Правилата и Проспекта на ФОНДА.;

к) взема решение за спиране на продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА в предвидените в закона и настоящите Правила случаи.

л) въвежда Политика за обезпеченията и за реинвестиране на паричното обезпечение на Фонда и Политика за предвиждане на евентуални загуби от активи, получени като обезпечение на Фонда с

оглед спазване на изискванията на чл. 48а от Наредба № 44. Политиките се прилагат, когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, които изискват като обезпечение активи, както и в случай, че Фондът прилага техники за ефективно управление на портфейла, в резултат на които ще получава като обезпечение активи.

(3) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на ФОНДА, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в настоящите Правила.

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да спазва Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(5) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да:

- а) действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на ФОНДА и на интегритета на пазара;
- б) действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на ФОНДА и на интегритета на пазара;
- в) разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността му;
- г) избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че ФОНДЪТ, е третиран справедливо;
- д) се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.

(6) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество се задължава да:

- а) не извършва дейност за сметка на ФОНДА извън инвестиционните цели, насоченост и ограничения, определени в Правилата и Проспекта на ФОНДА, както и в нарушение на инвестиционните ограничения, съдържащи се в нормативните актове;
- б) не предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за :
 - нетната стойност на активите на ФОНДА;
 - обема, динамиката и структурата на активите на ФОНДА;
- в) не извършва разходи за сметка на ФОНДА, които не са изрично посочени в настоящите Правила;
- г) не използва активите на ФОНДА за цели, които противоречат на закона и настоящите Правила;
- д) не инвестира средствата на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа, финансови инструменти и други ликвидни финансови активи в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;
- е) не предоставя заеми и да не бъде гарант на трети лица с имуществото на ФОНДА.

Чл. 5. *(Изм. с решение от 30.10.2020г.)* Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелен баланс.

Чл. 6. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Управляващото дружество, както и членовете на неговите управителни и контролни органи, включително клонът на Управляващото дружество, действат в интерес на всички притежатели на дялове и са длъжни да ги третират справедливо.

Срок

Чл. 7. Съществуването на ФОНДА не се ограничава със срок.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА

Основни цели и насоченост на инвестиционната дейност

Чл. 8. (1) *(Изм. с решение от 23.05.2018г., 02.06.2020г.)* Основна цел на ФОНДА е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на инвестираните от тях средства чрез реализиране на предимно капиталови печалби и приходи от дивиденди от емитентите и лихви при относително умерен риск.

(2) Финансова цел на ФОНДА е нарастване на стойността на издадените от него дялове в дългосрочен план при осигуряване на висока ликвидност на средствата на инвеститорите.

Стратегия и политика за постигане на целите

Чл. 9. (1) *(Изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.)* За постигане на целите по чл. 8, клонът на Управляващото дружество следва умерено агресивна инвестиционна политика при активно управление на инвестиционния портфейл от прехвърляеми финансови инструменти и парични средства на ФОНДА.

(2) *(Изм., с решение от 14.01.2014г.)* Средствата на ФОНДА се инвестират предимно в акции на АДСИЦ, инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор и дружества от хранително-вкусовата промишленост, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж.

(3) *(Изм., с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.)* Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ФОНДА, се формира предимно от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на прехвърляеми ценни книжа от портфейла на ФОНДА, от получени дивиденди от емитенти и в по-малка степен – от лихви от дългови финансови инструменти, банкови депозити и др.

(4) Изборът на инвестиционни инструменти се основава на фундаментален и технически анализ, като преимуществено се подбират книжа с висок потенциал за растеж на пазарните им цени и реализиране на капиталови и дивидентни печалби.

(5) *(Изм., с решение от 14.01.2014г.)* За структуриране и поддържане на диверсифициран инвестиционен портфейл и с оглед предпазване на средствата на инвеститорите от неблагоприятни пазарни тенденции, активите на фонда се инвестират и в дългови финансови инструменти, издадени от компании в преимуществените сектори на инвестиране.

(6) Книжата с фиксирана доходност и депозитите в структурата на портфейла се използват предимно за диверсификация на риска, както и за реализиране на текуща доходност в моменти на неблагоприятна пазарна тенденция за дяловите книжа.

(7) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* За осигуряване на ликвидност и за постигане на по-висока доходност клонът на Управляващото дружество може да осъществява за сметка на ФОНДА срочни сделки при придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

(8) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* За постигане на основните цели на ФОНДА и при управлението на риска клонът на Управляващото дружество може да прилага подходящи инвестиционни методи за защита на портфейла (hedging) от различните видове риск, при което може да сключва сделки с права, фючърси, форуърди, опции, суапи и други деривати не нарушаващи основната инвестиционна насоченост на ФОНДА.

Техники за управление на „репо“ сделки

Чл. 9а (Нов, с решение от 23.05.2018г.) **(1)** Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо“ сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

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

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

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

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Когато репо сделки се сключват единствено с цел обезпечение, а не с цел реално придобиване на финансовия инструмент, клонът на Управляващото дружество може да не взема предвид тези инструменти с оглед спазване на ограниченията по чл. 38, 39, 45 и следващите от ЗДКИСДПКИ, както и на тези Правила. Приема се, че репо сделките се сключват единствено с обезпечителна цел, ако са налице условията, предвидени в Практиката по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар, приета с протокол Ns 8/15.02.2012 г. на Комисията. Предходните изречения се прилагат съответно и по отношение на репо сделки с обезпечителна цел с безналични държавни ценни книжа, които се издават и регистрират съгласно Наредба Ns 5 на Минисъра на финансите и БНБ, и не са регистрирани в Централния депозитар.

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

(6) Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни репо сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между двете страни, и при спазване на следните ограничения:

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

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

3. финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка, са облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) Ns 1060/2009.

Състав и структура на активите

Чл. 10. (1) Активите на ФОНДА се състоят единствено от:

1. *(Изм. с решение от 23.05.2018г.)* прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 ч от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

2. *(Изм. с решение от 23.05.2018г.)* прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и

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

3. (Доп., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност (Заместник-председателя);

4. (Доп., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя;;

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

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

аа) (Доп., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

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

ав) основната инвестиционна насоченост на КИС да съответства на преимуществените сектори на инвестиране на ФОНДА;

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

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

6. (Доп., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.) влогове в кредитни институции, платими при поискване или, за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3;

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

а) базовите им активи са инструменти по ал. 1, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове;

б) (Доп., с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя;

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

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

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

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

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

г) *(Доп., с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.)* издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

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

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

(2) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество за сметка на ФОНДА може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1.

(3) ФОНДЪТ не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице..

(5) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на ФОНДА във влогове в едно лице по ал. 1, т. 6.

(6) Рисковата експозиция на ФОНДА към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по ал. 1, т. 6, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(7) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които ФОНДА инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(8) *(Изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.)* Независимо от ограниченията по ал. 4 – 6, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите ѝ.

(9) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(10) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 9 и 14 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 7.

(11) *(Изм. с решение от 28.07.2020г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 4 – 9 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 4 – 9, ще надвиши 35 на сто от активите ѝ.

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

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

(14) *(Нова, с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.)* ФОНДЪТ може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 4 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

(15) *(Предидшна ал. 14, изм., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по ал. 1, т. 5, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(16) *(Предидшна ал. 15, изм., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 28.07.2020г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, чиито активи и инвестиции, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на ФОНДА. Когато ФОНДЪТ инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото го дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото го дружество или другото дружество нямат право да събират такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира. ФОНДЪТ, в случай че инвестира значителна част от своите активи в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, оповестява в своя проспект максималния размер на таксите за управление, които могат да бъдат събирани, както от самия ФОНД, така и от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които той възнамерява да инвестира. Информацията за максималния процент на начислените такси по предходното изречение от инвестиращата колективна инвестиционна схема и другите предприятия, в които тя инвестира, се предоставя в годишния ѝ финансов отчет.

(17) (Предидшна ал. 16, изм., с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 28.07.2020г. 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно [чл. 145](#) и [146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа](#). ФОНДЪТ не може да придобива повече от:

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

(18) (Отм. с решение от 07.02.2012 г.)

(19) (Предидшна ал. 18, изм., с решение от 14.01.2014г.) Ограниченията по този член не се прилагат, когато клонът на Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(20) (Предидшна ал. 19, изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на клона на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, клонът на Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на ФОНДА в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи клонът на Управляващото дружество е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по изречение второ не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението. **(21)** (Предидшна ал. 20, изм., с решение от 14.01.2014г.) Общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

(22) (Предидшна ал. 21, изм., с решение от 14.01.2014г.) ФОНДЪТ може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 11 - 13 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по ал. 4- 13.

(23) (Предидшна ал. 22, изм., с решение от 14.01.2014г.) Когато ФОНДЪТ инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по ал. 4- 13.

(24) (Предидшна ал. 23, изм., с решение от 14.01.2014г.) Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на ФОНДА към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по ал. 21.

(25) (Предидшна ал. 24, изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество поддържа структура на портфейла на ФОНДА по видове активи, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на ФОНДА
(Изм., с решение от 14.01.2014г.) Дялови ценни книжа на АДСИЦ (REIT) инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по гореописаните в чл.10 (1), т. 1-3; дялови ценни книжа по гореописаните в чл.10 (1), т. 4; дялове на колективни инвестиционни схеми гореописани в чл.10 (1), т. 5, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на ФОНДА;	До 95 %

деривативни финансови инструменти погоре описаните в чл.10 (1), т. 7 и 8; инструменти на паричния пазар по гореописаните в чл.10 (1), т. 9;	
(Изм., с решение от 14.01.2014г.) Дружества от хранително-вкусовата промишленост по гореописаните в чл.10 (1), т. 1-4	До 50%
(Изм., с решение от 14.01.2014г.) Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по гореописаните в чл.10 (1), т. 1-3; дългови ценни книжа по гореописаните в чл.10 (1), т. 4; инструменти на паричния пазар по гореописаните в чл.10 (1), т. 1-3 и 9, които са извън понятието за ликвидни средства	До 50 %
(Изм., с решение от 14.01.2014г.) Ликвидни средства, към които спадат основно влогове в банки по чл. 10, ал. 1, т. 6 и инструменти на паричния пазар по чл. 10, ал. 1, т. 1-3 и 9, които влизат в понятието за ликвидни средства	Не по-малко от 5 %

Ограничения на инвестиционната дейност

Чл. 11. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество не може да придобива за сметка на ФОНДА акции с право на глас на един емитент, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитент.

Чл. 12. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество и Банката-депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА, не могат да предоставят заеми или да бъдат гаранتي на трети лица.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Независимо от ограниченията по ал. 1, клонът на Управляващото дружество и Банката-депозитар могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 10, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество и Банката - депозитар, когато извършват дейност за сметка на ФОНДА, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 10, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9.

Чл. 13. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Всички разходи, свързани с дейността на ФОНДА, включително годишното възнаграждение на клон на Управляващото дружество, на Банката-депозитар и на одитора, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

Чл. 14. (Изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество и Банката - депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА не могат да ползват заеми, освен в случаите и при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ.

III. ИМУЩЕСТВО НА ФОНДА. ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Чл. 15. (1) Имуществото на ФОНДА е разпределено на дялове, чийто брой се променя в резултат на емитирането (продажбата) на нови дялове или обратното им изкупуване.

(2) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен.

(3) Нетната стойност на активите на ФОНДА не може да бъде по-малка от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА.

(4) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 500 000 лв. (съответно равностойността им в евро), управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение първо започва да тече от изтичането на 6 последователни месеца по изречение първо.

(5) (Нова, с решение от 23.05.2018г. , 15.09.2020г.) Оповестяването по ал. 4 се извършва на интернет страницата на клона на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 3.

Структура на имуществото. Вноски

Чл. 16. (1) Структурата на активите и пасивите на имуществото на ФОНДА, както и неговата ликвидност се съобразяват със съответно приложимите законови изисквания и настоящите Правила.

(2) Вноските в имуществото на ФОНДА могат да бъдат само в пари.

(3) Придобиването на дял на ФОНДА се извършва срещу заплащане на пълната му емисионна стойност, която е равна на сумата от нетната стойност на активите на един дял, определена за датата на подаване на поръчката за покупка.

(4) (Отм. с решение от 07.02.2012 г.)

(5) (Изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.) Минималният размер на сумата, която инвеститорът може да заяви за придобиване на дялове във ФОНДА, е 100 (сто) лева, с изключение на чл. 28а, разделени на емисионната стойност на 1 дял. В емисионната стойност се включват разходите за емитиране, ако такива бъдат предвидени.

(6) Разпоредбата на ал. 5 не се прилага в случай на сключване на договор за систематично инвестиране.

(7) (Нова, с решение от 14.01.2014г.) ФОНДЪТ няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

Увеличаване и намаляване на имуществото на ФОНДА

Чл. 17. Имушеството на ФОНДА се увеличава или намалява в зависимост от промяната в нетната стойност на активите му, включително в резултат на продадените или обратно изкупени дялове на ФОНДА.

Дялове на договорния фонд

Чл. 18. (1) Дяловете на ФОНДА съгласно § 1, т. 4 от ДР на ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от ФОНДА, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дяловете са регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД и могат да бъдат предлагани публично.

(2) Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева.

(3) Броят на дяловете се определя от тяхното издаване и обратно изкупуване и не е ограничен с минимален или максимален размер.

Видове дялове

Чл. 19. (1) ФОНДЪТ издава цели и частични дялове.

(2) Дяловете се издават на базата на нетната стойност на активите на ФОНДА и се придобиват срещу направена парична вноска в определен размер.

(3) Броят дялове, които инвеститорът придобива, се определя като частно между направената парична вноска (заявената за инвестиция сума) с определен размер и емисионната стойност на един дял, изчислена за съответния ден.

(4) (Изм., с решение от 11.01.2016г.) В случай, че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят дялове се реже с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 20. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Книгата на притежателите на дялове на ФОНДА се води от дистрибутора на Управляващото дружество, чрез открита подсметка към сметката на дистрибутора в "Централен депозитар" АД.

Прехвърляне на дялове

Чл. 21. Дяловете на ФОНДА се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с финансови инструменти.

Права на притежателя на дялове

Чл. 22. (1) Всеки от дяловете дава на притежателя си еднакви права.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Всеки дял дава на своя притежател право на съответна част от имуществото на ФОНДА, включително при неговата ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалби.

(3) В случаите на придобити частични дялове имуществените права се придобиват и упражняват пропорционално на притежавания частичен дял.

Право на подаване на жалби

Чл. 23. (Изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г., 30.10.2020г.) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса за това, като информацията относно Реда за подаване и разглеждане на жалби, искания и възражения на притежатели на дялове на колективните инвестиционни схеми се предоставя безплатно на инвеститорите и се публикува на интернет страницата на клона на управляващото дружество – www.ubbam.bg.

Право на обратно изкупуване

Чл. 24. (1) Всеки притежател на дялове във ФОНДА може да поиска те да бъдат обратно изкупени, освен ако обратното изкупуване не бъде спряно в случаите, описани в чл. 31 на настоящите Правила.

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

(3) (Нова, с решение от 14.01.2014г.) Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или за част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчка за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ остатъкът от дялове по салдото на инвеститора би бил под 10 (десет) броя дялове на ФОНДА, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си.

Право на информация

Чл. 25. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на ФОНДА, съдържаща се в настоящите Правила, Проспекта на ФОНДА, Документа с ключова информация за инвеститора, както и такава, отнасяща се до Управляващото дружество и клона на Управляващото дружество.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Проспектът, Документът с ключова информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на ФОНДА, се предоставят безплатно на всеки инвеститор, който желае да се запознае с тях, с оглед вземането на инвестиционно решение.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Информацията се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страниците на клона на Управляващото дружество, и на дистрибутора, както и в клоновете на дистрибутора, където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА. При поискване от страна на инвеститорите дистрибуторът предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

Право на ликвидационен дял

Чл. 26. (1) Всеки притежател на дялове на ФОНДА има право на част от имуществото на ФОНДА при неговата ликвидация, съответна на притежаваните дялове.

(2) Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на ФОНДА е останало имущество за разпределяне.

(3) В случай, че имуществото, останало след погасяване на задълженията към кредиторите на ФОНДА, е недостатъчно за изплащане дела на всички инвеститори, те се удовлетворяват съразмерно на притежаваните дялове.

IV. ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Чл. 27. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е задължено постоянно да осъществява издаването (продажбата) на дяловете на ФОНДА и по искане на притежателите им, да ги изкупува обратно, освен в случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА, в посочените в настоящите Правила случаи. Обратното изкупените дялове се обезсилват.

Условия и ред за осъществяване на публично предлагане и обратно изкупуване на дялове

Чл. 28. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* **(1)** *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява от клона на Управляващото дружество чрез дистрибутора, за сметка на ФОНДА.

(2) *(Изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.)* Управляващото дружество осигурява, чрез дистрибутора, с който има сключен договор, мрежа от клонове, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове.

(3) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя до дистрибутора. Писмената поръчка е по образец с минимално съдържание, определено с наредба. Необходимите документи, които се предоставят като приложения към поръчката, както и съдържанието на самата поръчка, са посочени в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА. При подаване на поръчка за пръв път се сключва договор с дистрибутора, въз основа на който се приемат поръчки за всеки конкретен случай.

(4) Поръчките за покупка, съответно обратно изкупуване на дялове на ФОНДА, се изпълняват по емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка, съответно обратно изкупуване на дялове.

(5) *(Изм., с решение от 14.01.2014г., с решение от 11.01.2016г., с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.)* Поръчки за едновременна подажба на дялове от ФОНДА) и покупка на дялове от друга колективна инвестиционна схема (КИС), също управлявана от клона на Управляващото дружество, и обратно могат да се подават само за КИС, номиналните стойности на един дял, на които се изчисляват в една и съща валута. Поръчките за едновременна подажба на дялове на ФОНДА и покупка на дялове от друга КИС, също управлявана от клона на Управляващото дружество, и обратно, се изпълняват съответно по цена на обратно изкупуване и емисионна стойност.

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

(7) Поръчките за покупка на дялове на ФОНДА се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката за покупка, а за обратно изкупуване на дялове - в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване.

(8) Поръчките по ал. 5 се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) *(Нова, с решение от 23.05.2018г.)* При подаване на поръчки, стойността им се разделя на емисионната стойност.

Условия и ред за сключване на Договори за систематично инвестиране

Чл. 28а. (Нов. с решение от 07.02.2012г., изм. с решение от 11.01.2016г., 15.09.2020г.) **(1)** Дистрибутора може да сключва с инвеститори (физически лица) и Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план), по силата на който се изпълняват периодично, на избрани от инвеститора дати, поръчки за записване на дялове, емитирани от ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 02.03.2012г., решение от 14.01.2014г. и с решение от 11.01.2016г.) При сключване на Договор за систематично инвестиране, инвеститорът се задължава да осигури по сметката/ите си избраната от него сума за инвестиране, на посочената в договора и приложенията към него дата и тази наличност да бъде по сметката/ите му, до изпълнение на поръчката. Поръчките за покупка по договор за систематично инвестиране се генерират автоматично на посочените от инвеститора дни за инвестиране, с което поръчките се считат за подадени. В случаите, при които избрани от инвеститора дати за периодични поръчки за записване на дялове съвпадат с неработен ден, поръчките се генерират, съответно се считат за подадени на първия следващ работен ден. В случай, че инвеститорът е посочил една и съща дата за периодично инвестиране в повече от един ФОНД, той следва да посочи приоритет на съответните инвестиции, като поръчките с по-висок приоритет се изпълняват преди поръчките с по-нисък приоритет.

(3) (Изм. с решение от 02.03.2012г., решение от 14.01.2014 и с решение от 11.01.2016г.) В случай, че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата и се преминава към следващ период на инвестиране. В случай, че инвеститорът е осигурил достатъчно средства по сметка си за част от поръчките за инвестиране в различни ФОНДОВЕ, към една и съща дата, то се изпълняват поръчките в последователност от по-висок към по-нисък приоритет, за изпълнението на които има достатъчно средства, а останалите поръчки се считат за невалидни, като се анулират автоматично от системата.

(4) (Изм. с решение от 11.01.2016г., 15.09.2020г.) Ако инвеститорът не осигури избраната/ите от него сума/и и на избраната/ите от него дата/и, дистрибуторът не изпълнява поръчката/ите и се преминава към следващ период на инвестиране.

(5) (Изм. с решение от 11.01.2016г., отм. 15.09.2020г.)

V. ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ПРИ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Нетна стойност на активите

Чл. 29. (Изм. с решение от 27.06.2012г.) **(1)** Нетната стойност на активите на ФОНДА се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от ФОНДА активи и пасиви по баланс за деня, за който се отнася оценката. Ако даден работен ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на първия следващ работен ден.

(2) При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, ако такива бъдат предвидени.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Нетната стойност на активите на ФОНДА е равна на сумата от балансовата стойност на всички активи на ФОНДА, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно одобрени от заместник-председателя на Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА

(4) Оценката на активите на ФОНДА се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на ФОНДА се извършва ежедневно по справедлива стойност.

(5) (Изм., с решение от 14.01.2014г.) Последваща оценка на финансовите инструменти на ФОНДА

се извършва, по справедлива стойност, в случай, че такава може да бъде определена, както следва:

1. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, търгувани на места за търговия при активен пазар в страната, се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа, съгласно действащия нормативен акт, уреждащ условията и реда за емитиране, придобиване и изплащане на безналични държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка. При невъзможност да се приложи настоящата точка за деня, за който се отнася оценката, за последваща оценка се прилага най-близко установената по реда на тази точка справедлива цена в рамките на 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

2. (Изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г.) на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина се извършва :

а) по цена "купува" при затваряне на пазара към деня, за който се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня към който се извършва оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

в) в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) и б) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

3. (Изм., с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.) на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

а) ако не може да се определи цена по реда на т. 3, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, към който се извършва оценката и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

б) ако не може да се приложи буква. "а", цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент от емитента, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент. .

4. на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

5. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на деривативни финансови инструменти в страната - по реда на т. 3.

6. (Доп. с решение от 07.02.2012 г, изм с решение от 14.01.2014 .) на български и чуждестранни облигации и други форми на дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за работния ден,

към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

Ако не може да се определи цена по реда на т. 6, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

7. (Изм. с решение от 14.01.2014г.) на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва 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, към който се извършва 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, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

8. на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва съгласно т. 7.

(6) В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия към дата, за която се отнася оценката. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

(7) Правилото по ал. 6 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

(8) Правилото по ал. 6 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

(9) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Ценните книжа и финансови инструменти, за които не може да бъде определена справедлива стойност по реда на ал. 5, т. 1-8, както и такива, които не са приети за търговия на регулирани пазари, се оценяват по справедлива стойност, изчислена съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрения от заместник-председателя на Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(10) Влоговете в банки, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня за който се отнася оценката, както следва:

1. срочните влогове - по номиналната им стойност;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. безсрочните влогове - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

(11) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се определя съгласно ал. 5 т.7. При невъзможност да се приложат ал. 5, т.7 оценената стойност се определя съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрения от заместник-председателя на Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

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

(13) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен в деня, към който се извършва оценката. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с Международните счетоводни стандарти и счетоводната политика на ФОНДА.

(14) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Висшето ръководство на клона Съветът на директорите на Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

Условия и ред за определяне на емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА

Чл. 30. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) (1) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят от клона на Управляващото дружество под контрола на Банката-депозитар.

(2) (Изм. с решение от 27.06.2012г. и с решение от 11.01.2016г.) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят всеки работен ден (наречен ден T+1 „ден, в който се извършва оценяването“) за предходния (наречен ден T „деня, към който се извършва оценката“). Ако съответния ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на първия следващ работен ден.

(3) (Изм. с решение от 27.06.2012г. и изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество, до края на всеки работен ден, в който се извършва оценката (ден T+1), ги обявява по начина, посочен в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА. Клонът на Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема обявява в Комисията обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете й два пъти месечно – за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца. Задължението за уведомяване се изпълнява в срок три работни дни считано от края на съответния отчетен период.

(4) (Изм. с решение от 07.02.2012 г.) Емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, а цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателят на дялове ги държи за срок по-дълъг от 1 година и 6 месеца. В случай на желание от страна на инвеститора да извърши обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.25% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която инвеститорът е закупил дялове за първи път, при условие че не е правил обратно изкупуване на тези дялове за периода.

(5) (Изм. с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.) При промяна на размера разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество е длъжен да уведоми притежателите на дялове на ФОНДА, по подходящ начин, определен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА от заместник-председателя на КФН. Задължението по предходното изречение се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

VI. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Ред и условия

Чл. 31. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) (1) По решение на Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи :

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на

ФОНДА.

4. (Отм., с решение от 14.01.2014г.)

5. (Изм. с решение от 23.05.2018г.) в случай на разваляне на договора с Банката – депозитар поради виновно неизпълнение на задълженията ѝ, отнемане на лиценза за банкова дейност или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги и могат да увредят интересите на притежателите на дялове на ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) В случаите по ал. 1 клонът на Управляващото дружество уведомява Комисията и Банката депозитар за решението си до края на работния ден, съответно ги уведомява и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) (Изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) При вземане на решение по ал. 1 Клона на Управляващото дружество чрез дистрибутора е длъжен да преустанови незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване, ако е предвиден такъв.

(4) (Изм. с решение от 11.01.2016г. и с решение от 15.09.2020г.) Приемането на поръчки за едновременно продажба на дялове на ФОНДА и покупка на дялове на друга колективна инвестиционна схема в лева, също управлявана от клона на Управляващото дружество, и обратно, се преустановява, ако обратното изкупуване на дяловете на която и да е от двете колективни инвестиционни схеми бъде временно спряно до момента на възобновяването му.

(5) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) В случай, че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете, Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество взема решение за удължаване на срока и уведомява за това по реда на ал. 2 Комисията и Банката депозитар, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, клонът на Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(6) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Обратното изкупуване се възобновява по решение на Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

(7) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на ФОНДА за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, незабавно след вземането на решение за това, обявяване по посочения в Проспекта на ФОНДА начин. Клонът на Управляващото дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му. Уведомяването за възобновяване се извършва включително и по реда на ал. 2.

(8) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратното изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество чрез дистрибутора възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

VII. ТАКСИ И РАЗХОДИ ЗА СМЕТКА НА ФОНДА

Чл. 32. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) (1) Със средствата на ФОНДА се заплащат следните разходи и такси :

- а) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Възнаграждение на клона на Управляващото дружество;
- б) Възнаграждение на Банката-депозитар;
- в) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Други разходи, включително, но не само :
 - за учредяване на ФОНДА;
 - за изготвяне на Проспект за публично предлагане на дялове;

- за комисионни възнаграждения на инвестиционните посредници, упълномощени по силата на договор с клона на Управляващото дружество да изпълняват инвестиционни нареждания;
- за възнаграждение на регистрирания одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет;

- за държавни такси, такси, събирани от Комисията, „Централен Депозитар“ АД и др. институции;

(2) (Изм. с решение от 07.02.2012 г. и с решение от 15.09.2020г.) Разходите, които се заплащат от инвеститорите са :

- разходи за обратно изкупуване, в случай че инвеститорът пожелае да изкупи обратно първоначално придобитите дялове за срок по-малък от 1 година и 6 месеца – в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял;

- такси, събирани от дистрибутора, съгласно неговата Тарифа.

Чл. 33. (1) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Годишното възнаграждение на клона на Управляващото дружество се определя с решение на Висшето ръководство на клона като процент от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА при спазване на ограничението общият годишен размер на разходите за сметка на ФОНДА да бъде до 2.9 (две цяло и девет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите му.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество удържа уговореното възнаграждение авансово, на месечни вноски, в размер на 1/12 част от определения в решението на Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество процент от средната месечна нетна стойност на активите на ФОНДА. Клонът на Управляващото дружество нарежда плащането от сметките на ФОНДА в Банката-депозитар към посочена от него сметка до десето число на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи.

(3) (Изм. с решение от 02.03.2012г. и с решение от 15.09.2020г.) Съгласно решение на Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество на Управляващото дружество, клонът на УД удържа от ФОНДА сумите от разходите за обратно изкупуване в срок до 10-то число на месеца, следващ този, за който се отнасят.

Чл. 34. (Отм. с решение от 23.05.2018 г.)

VIII. ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

Чл. 35. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** (Изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Замяна на Управляващото дружество с друго управляващо дружество в Република България се извършва след одобрение от страна на заместник-председателя на КФН, в случаите, когато:

а) (изм. с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.) Компетентният орган отнеме лиценза на Управляващото дружество или наложи ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му чрез клона на Управляващото дружество към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите;

б) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Общото събрание на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността му или Изпълнителният комитет на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността на клона в Република България;

в) Управляващото дружество бъде обявено в несъстоятелност.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) При наличието на някое от обстоятелствата в ал. 1, Управляващото дружество чрез клона предава на банката-депозитар в 5-дневен срок цялата налична информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА. До сключване на договор с друго Управляващо дружество или преобразуване на ФОНДА чрез сливане или вливане, банката – депозитар по изключение управлява ФОНДА за период не по-дълъг от 3 /три/ месеца.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Заместник-председателят на Комисията одобрява друго управляващо дружество при условията и по реда на глава пета, раздел I от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите

дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

IX. БАНКА-ДЕПОЗИТАР

Договор за депозитарни услуги. Функции на Банката-депозитар

Чл. 35а (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** (Нов, с решение от 23.05.2018г.) Отношенията между клона на управляващото дружество, представляващо договорния фонд, от една страна и банката депозитар, от друга страна, се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги.

(2) Договорът с банката депозитар се сключва при спазване на установените изисквания и ограничения в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и в Регламент (ЕС) 2016/438.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Минималните задължителни елементи на договора между клона на управляващото дружество и депозитаря се определят с Регламент (ЕС) 2016/438, както следва:

а) описание на услугите, които ще бъдат предоставяни от депозитаря, както и на процедурите, които депозитарят трябва да въведе за всеки вид активи, в който Фондът може да инвестира, и който му се поверява;

б) описание на начина, по който ще се осъществяват функциите по съхранение и надзор в зависимост от вида активи и географските региони, в които Фондът възнамерява да инвестира, в т.ч. във връзка със задълженията по съхраняване, списъците с държави и процедурите за добавяне или премахване на държави от тези списъци. Това е в съответствие с информацията, предоставена в правилата на Фонда, в учредителните документи и в документите за предлагане, касаещи активите, в които Фондът може да инвестира;

в) срокът на валидност и условията за изменение и прекратяване на договора, включително обстоятелствата, които могат да доведат до прекратяване на договора, както и информация за процедурата за прекратяване и процедурите, посредством които депозитарят предава цялата съществена информация на своя правопреемник;

г) задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните съгласно съответните законови и подзаконови разпоредби. Тези задължения не възпрепятстват възможността за компетентните органи да разполагат с достъп до съответните документи и информация;

д) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) средствата и процедурите, посредством които депозитарят предава на клона на управляващото дружество цялата информация, която е необходима на това дружество, за да изпълнява задълженията си, включително да упражнява всички свързани с активите права, и за да може да има своевременна и точна представа за сметките на Фонда;

е) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) средствата и процедурите, посредством които клонът на управляващото дружество предава на депозитаря цялата информация, от която той се нуждае, за да изпълнява задълженията си — или осигурява достъпа му до нея, включително процедурите, посредством които депозитарят ще получава информация от други лица, определени от клона на управляващото дружество;

ж) процедурите, които се прилагат при планирано изменение на правилата на Фонда, на учредителните документи или на документите за предлагане, като подробно се описват обстоятелствата, при които депозитарят трябва да бъде информиран или при които е необходимо предварителното съгласие на депозитаря, за да се пристъпи към изменението;

з) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между клона на управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на Фонда, от една страна, и депозитаря — от друга, свързана с продажбата, записването, откупуването, емитирането, обезсилването и обратното изкупуване на дялове на Фонда;

и) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между клона на управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на Фонда, от една страна, и депозитаря — от друга, във връзка с изпълнението от депозитаря на задълженията му;

й) когато страните по договора възнамеряват да възложат на трето лице да изпълнява техните съответни задължения — задължението редовно да предоставят информация за всяко определено

трето лице, а при поискване — информация за използваните критерии за избор на третото лице и предвидените стъпки за контролиране на действията на избраното трето лице;

к) информацията за задачите и отговорностите на страните по договора във връзка със задълженията им в областта на предотвратяването на прането на пари и борбата с финансирането на тероризма;

л) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) информацията за всички парични сметки, открити на името на клона на управляващото дружество, действащо от името на Фонда, и процедурата за уведомяване на депозитаря за откриването на нова сметка;

м) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) информацията за поетапната процедура на депозитаря, в т.ч. за лицата в клона на управляващото дружество, към които депозитарят трябва да се обърне, когато започне такава процедура;

н) задължението, поето от депозитаря, да извести, щом научи, че разделението на активите не е — или вече не е — достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност на третото лице, на което в съответствие с член 22а от Директива 2009/65/ЕС са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция;

о) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) процедурите, с които на депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на клона на управляващото дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на клона на управляващото дружество или чрез посещения на място;

п) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) процедурите, с които клонът на управляващото дружество може да анализира резултатите на депозитаря по отношение на договорните му задължения.

(4) Информацията за средствата и процедурите по ал. 3, букви а) — п) се посочва в договора за определяне на депозитар и във всяко последващо негово изменение.

(5) В договора, удостоверяващ определянето на депозитаря, както и във всяко последващо споразумение, се посочва приложимото към съответния договор право.

Чл. 36. (1) (Изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция по смисъла на [§ 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти](#), а останалите му активи се съхраняват в Банката-депозитар. Клонът на Управляващото дружество съхранява активите на ФОНДА в един депозитар. Банката-депозитар е длъжна да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ФОНДА се извършват в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на ФОНДА;

2. осигури, че стойността на дяловете на ФОНДА се изчислява при спазването на ЗККИСДПКИ и правилата на ФОНДА;

3. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят клонът на управляващото дружество и банката-депозитар за активите на ФОНДА, а в случаите по [чл. 37а](#) от ЗДКИСДПКИ — и със сметките, които води третото лице;

4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на ФОНДА, произтичащи от сделки с неговите активи;

5. осигури, че доходът на ФОНДА се разпределя в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на ФОНДА;

6. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) се отчита най-малко веднъж месечно пред клона на управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на ФОНДА, до 5-о число на следващия месец.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Банката-депозитар осъществява наблюдение на паричните потоци на ФОНДА, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на ФОНДА, са получени и дали всички парични средства на ФОНДА са осчетоводени по сметки, които:

1. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) са открити на името на ФОНДА или на името на клона на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на ФОНДА, или на името на депозитаря, действащо от името и за сметка на ФОНДА;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на [Закона за кредитните](#)

ИНСТИТУЦИИ, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на следните изисквания:

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

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

3.3. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят клонът на управляващото дружество и депозитарят за активите на ФОНДА, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСПКИ – и със сметките, които води третото лице;

3.4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на ФОНДА, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на банката-депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

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

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

4. Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащ от името и за сметка на ФОНДА, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по т. 2 и собствените парични средства на банката-депозитар.

5. Финансовите инструменти на ФОНДА се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят:

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

5.2. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря при спазване на изискванията на т.3, по отделни сметки, открити на името на клона на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

6. По отношение на другите активи, различни от тези по т. 5, депозитарят:

6.1. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* проверява собствеността на колективната инвестиционна схема върху тези активи, като установява дали колективната инвестиционна схема е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от клона на управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

6.2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на колективната инвестиционна схема.

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

8. Използване по т. 7 на активите, върху които банката-депозитар осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

8.1. извършва се за сметка на ФОНДА;

8.2. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* банката-депозитар действа по нареждане на клона на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на ФОНДА;

8.3. използването е в интерес на ФОНДА и на притежателите на дялове, и

8.4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от ФОНДА по договор с

прехвърляне на правата. Пазарната стойност на обезпечението по тази точка не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

(3) (Изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.

(4) (Нова, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар отговаря пред ФОНДА и пред притежателите на дялове на ФОНДА за всички вреди, причинени от нея или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство. В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под нейно попечителство банката депозитар възстановява на фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(5) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Банката депозитар не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(6) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на банката депозитар по ЗДКИСДПКИ от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(7) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(8) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 7, е нищожно.

(9) (Нова, с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от банката депозитар пряко или косвено чрез клона на управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във фонда.

(10) (Предидшна ал. 5, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на ФОНДА и отделя непаричните активи на ФОНДА от собствените си активи. Банката-депозитар не отговаря пред кредиторите си с активите на ФОНДА.

(11) (Нова, с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на банката-депозитар и/или третото лице по [чл. 37а](#) от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на банка-депозитар под особен надзор активите на ФОНДА не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по [чл. 37а](#) от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на от ЗДКИСДПКИ в новия депозитар съгласно заявление от клона на управляващото дружество.

(12) (Нова, с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар съдейства на ФОНДА за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти ФОНДЪТ е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор.

Изисквания за Банката-депозитар

Чл. 37. (1) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Банката-депозитар може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35 от ЗДКИСДПКИ. .

(2) (Изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитарне може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на ФОНДА.

(3) Банката-депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА не може да ползва заеми освен в нормативно определените случаи.

(4) Банката - депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица.

(5) Банката – депозитар не може да прихваща свои вземания срещу ФОНДА за сметка на поверените ѝ парични средства и финансови инструменти на ФОНДА.

(6) *(Нова, с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.)* Банката-депозитар не може да извършва дейност за ФОНДА или за клона на управляващото дружество, действащо от името на ФОНДА, която може да породии конфликт на интереси между ФОНДА, инвеститорите в него, управляващото дружество, клона на Управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката-депозитар функции за ФОНДА и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във ФОНДА.

Правила за определяне на възнаграждението на Банката-депозитар

Чл. 38. (1) *(Изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.)* Банката-депозитар получава месечно възнаграждение за дейността си в размер, определен в договора за депозитарни услуги, сключен с клона на Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА. Възнаграждението на банката-депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(2) Банката-депозитар получава и такси и комисионни, в съответствие с Приложение към договора по ал. 1 и с реално извършените от нея разходи.

Х. ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

Чл. 39. *(Изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.)* Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от заместник-председателя на КФН при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44.

(2) *(Нова, с решение от 23.05.2018г. и с решение от 30.10.2020г.)* Съгласно приложимата нормативна уредба договорът с банката депозитар може да бъде прекратен при следните условия:

- по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
- едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
- при прекратяване на Фонда;
- при отнемане на лиценза на Управляващото дружество за извършване на дейност като управляващо дружество;
- при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за управление Договорния Фонд;
- при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.
- при отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на банката депозитар;
- при изменение от БНБ на лиценза на банката депозитар, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги

(3) *(Предишна ал.2, изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.)* Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен от клона на Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на банката депозитар.

(4) *(Предишна ал.3, изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.)* Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество е длъжно да подаде до Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Банката-депозитар незабавно след узнаване, че банката-депозитар е спряла да отговаря на изискванията по чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

(5) *(Предишна ал.4, изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.)* В договора с Банката-депозитар задължително се определят конкретни срокове, условия, ред и процедури за прехвърляне на активите на ФОНДА при друга Банка-депозитар, съгласно сключен с нея договор, след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на Банката-депозитар и изтичането на съответното предизвестие. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни от получаване на одобрението за замяната от заместник-председателя на КФН.

(6) *(Нова, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.)* Замяната на банката депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 36 от Правилата.

ХІ. ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на ФОНДА

Чл. 40. (1) ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията.

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

(3) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Преобразуване на ФОНДА се извършва с решение на Изпълнителният комитет на Управляващото дружество и след получаване на разрешение от Комисията.

(4) При преобразуване на ФОНДА съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I, III и IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I от Наредба № 44.

(5) Преобразуването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

Прекратяване на ФОНДА

Чл. 41. (1) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* ФОНДЪТ се прекратява при следните обстоятелства :

1. по решение на Изпълнителния комитет на Управляващото дружество;
2. при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на ФОНДА;

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

(2) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* В 14-дневен срок от възникване на основание за прекратяване на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество е длъжен да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяване.

(3) Прекратяването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

(4) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ или на актовете по прилагането им.

(5) При прекратяването на ФОНДА относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на ФОНДА се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото дружество.

ХІІ. ГОДИШНО ФИНАНСОВО ПРИКЛЮЧВАНЕ. ОТЧЕТИ

Документи по годишното приключване

Чл. 42. *(Изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.)* **(1)** Ежегодно, в срок 90 дни от завършването на финансовата година, Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество изготвя Годишен отчет на ФОНДА със съдържанието по чл. 73, ал. 1 от Наредба 44, за изтеклата календарна година и го представя за проверка на избраните от него регистрирани одитори.

(2) Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад, който е част от годишния финансов отчет.

Чл. 43. В Годишния отчет се описват дейността на ФОНДА и състоянието на активите му и се разяснява годишният финансов отчет.

Разкриване на информация за ФОНДА от Управляващото дружество

Чл. 44. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* **(1)** *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество предоставя на Комисията годишен отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти и шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, и уведомява относно друга важна информация, в съответствие с предвидените

законови срокове, условия и изисквания за минимално съдържание на разкриваната информация.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество разкрива на обществеността информацията за ФОНДА по ал. 1 по начин, определен в проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията към шестмесечния и годишния отчет допълнителна информация, определена с наредба.

(4) (Изм., с решение от 14.01.2014г.) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията за надзорни цели до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен счетоводен баланс на ФОНДА и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове финансови инструменти.

(5) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество, до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на ФОНДА към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

XIII. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ (ЧАСТИ ОТ ПЕЧАЛБАТА) ИЛИ ЗА РЕИНВЕСТИРАНЕТО ИМ

Чл. 45. (Изм. с решение от 23.05.2018г.) (1) ФОНДЪТ не разпределя постигнатата печалба като дивидент (доход) между притежателите на дялове.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество реинвестира печалбата на ФОНДА, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на ФОНДА, в интерес на притежателите на дялове от ФОНДА.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на ФОНДА, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на нормативните изисквания и вътрешните актове на ФОНДА.

Чл. 46. (Отм. с решение от 23.05.2018г.)

XIV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. За всички въпроси, които не са уредени в настоящите Правила, намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя.

§2. При последващо несъответствие между разпоредби на Правилата и нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо незабавно изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда.

§3. Когато в отделни текстове от настоящите правила е извършено позоваване на конкретни нормативни актове или са посочени конкретни държавни органи и впоследствие в резултат на промени в нормативната база се променят заглавията на посочените нормативни актове или същите бъдат отменени ще се счита, че новите заглавия, респективно новите актове, които уреждат съответната правна област, по право заместват кореспондиращите им позовавания в текстовете от настоящите Правила, без да е нужно последващо изменение на Правилата. Същото се отнася и за случаите с конкретно посочените държавни органи.

§4. Специални термини, използвани в Правилата, които са от значение за неговото тълкуване и прилагане, имат следното съдържание :

1. "правила за оценка на активите" са Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата на организация на тази дейност.

2. „дялове на колективни инвестиционни схеми“ са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на колективната инвестиционна схема.

§5. Настоящите правила са приети с Решение на Съвета на директорите на "ОББ Асет Мениджмънт" АД, взето на заседание на Съвета на директорите на "ОББ Асет Мениджмънт" АД и

отразено в Протокол № 88 от 16.04.2008 г. и са изменени и допълнени с Решения на Съвета на директорите отразени в Протокол № 97 от 02.09.2008 г.; Протокол № 106 от 27.01.2009 г., Протокол № 108 от 04.03.2009 г., Протокол № 198 от 16.01.2012 г., Протокол № 201 от 07.02.2012 г., Протокол № 207 от 02.03.2012 г., Протокол № 219 от 27.06.2012 г., Протокол № 266 от 14.01.2014г., Протокол № 321 от 11.01.2016 г., Протокол № 376 от 23.05.2018 г., Протокол № 395 от 02.06.2020г., с Решение на компетентния орган на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" от 28.07.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона от 15.09.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона от 30.10.2020г.

§6. *(изм. с решение от 02.06.2020г.)* Измененията и допълненията на Правилата влизат в сила след получаване на одобрение от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ.

§7. *(нов с решение от 30.10.2020 г.)* "Висше ръководство" по смисъла на § 1, т. 2 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България са Управителят и Заместник управителят (по пълномощно) на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България.