П Р А В И Л А

на
ДОГОВОРЕН ФОНД
“ТРЕНД ФОНД АКЦИИ”

(*изм. – реш. от 15.05.2018 г. ,изм. - реш. от 04.12.2020 г. ,изм. - реш. от 29.12.2020 г., изм. - реш. от 09.06.2021 г., изм. - реш. от 09.01.2023 г., изм. – реш. 26.01.2023 г., 09.10.2024г., изм. – реш. 23.10.2024 г., изм. – реш. от 26 ноември 2025 г. и влизат в сила от датата на въвеждане на еврото в Република България 01.01.2026г*)

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) “ТРЕНД ФОНД АКЦИИ” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в чл. 7. Фондът не е юридическо лице.

(3) Договорният Фонд е разделен на дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(4) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите, и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) (*изм. - реш. от 04.12.2020 г, изм. - реш. от 29.12.2020 г.)* Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1 с № 196 - ДФ /07.12.2020 г. издадено от Комисията за финансов надзор по решение с № 249-ДФ от 05.03.2008г. на КФН и решение на Заместник - председателя с № 657-ДФ от 06.08.2015г.

(6) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор за колективните инвестиционни схеми.

(7) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитаря.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) **„ЗДКИСДПКИ”:**	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
2. (*предишна т. 1 – реш. от 14.03.2012 г.*)	Закон за публичното предлагане на ценни книжа

"ЗППЦК":	
3. (*предишна т. 2 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"ЗПФИ":**	Закон за пазарите на финансови инструменти
4. ((*изм. – реш. от 08.02.2017 г., изм. - реш. от 09.01.2023 г.*) **"Наредба" № 44":**	Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
5. (*предишна т. 4 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Договорният Фонд" или "Фонда":**	Договорен фонд "Тренд Фонд Акции", учреден и извършващ дейност съгласно чл. 5, ал. 2 и сл. от ЗДКИСДПКИ
6. (*предишна т. 5 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Управляващото Дружество":**	Управляващо дружество "Тренд Асет Мениджмънт" АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ
7. (*предишна т. 6 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Комисията":**	Комисия за финансов надзор на Република България
8. (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)**" Депозитаря"::**	Банка или инвестиционен посредник отговаряща на условията и изпълняващи функциите по глави четвърта и пета от ЗДКИСДПКИ
9. (*предишна т. 8 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Заместник-председателят":**	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"
10. (*предишна т. 9 – реш. от 14.03.2012 г., изм. Реш. от 09.01.2023 г.*) **"Борсата":**	"Българска фондова борса " АД
11. (*предишна т. 10 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Централният депозитар":**	"Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК
12. (*предишна т. 11 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Проспекта":**	Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ
13. (*предишна т. 12 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Правилата за оценка":**	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд
14. (*предишна т. 13 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Работен ден":**	денят, който е работен за офисите, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите
15. (*предишна т. 14 –*	Държава членка е държава, която е членка на Европейския

реш. от 14.03.2012 г.) **"Държава - членка":**	съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
16. (*предишна т. 15 – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Трета държава":**	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 15.
17. (*предишна т. 16 – реш. от 14.03.2012г ,изм. – реш. от 09.03.2018 г.*) **"Регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2** от **ЗПФИ":**	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС .
18. (*предишна т. 17 – реш. от 14.03.2012 г* изм. *– реш. от 09.03.2018 г.*) **"Друг регулиран пазар":**	Регулиран пазар, различен от този по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
19. (*предишна т. 18 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Прехвърляеми ценни книжа":**	а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции; б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа); в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
20. (*предишна т. 19 и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) **"Инструменти на паричния пазар":**	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа (с изключение на платежните инструменти), които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.
21. (*предишна т. 20 – реш. от 14.03.2012 г.*) **„НСА":**	Нетна стойност на активите на Договорния Фонд.
22. *(нова – реш. от 09.01.2023 г.)*	Понятие по смисъла на чл. 2 от Закона за покритите облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да

	бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) Наименованието на Договорния Фонд е „ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ**"** Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "TREND EQUITY FUND".

(2) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Договорния Фонд.

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) *(изм. - реш. от 29.12.2020 г.)* Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество "Тренд Асет Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Аксаков" № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: trend@trend-am.com, интернет страница: www.trend-am.com.

Управляващото Дружество има предмет на дейност: (изм. – Решение на ОСА от 17.11.2020 г. и изм. – Решение на СД от 04.12.2020 г., *доп. - реш. от 29.12.2020 г.*)

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително такъв на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.Управляващото Дружество притежава лиценз № 67 – УД / 07.12.2020г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение № 1608/ 14.12.2007 г. на Комисията; вписано е в търговския регистър с ЕИК 175436564.

(2) Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Срок

Чл. 5. Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Дейност на Фонда

Чл. 6. (*доп. – реш. от 14.03.2012 г.*) Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска. Дяловете на Фонда са безналични и подлежат на обратно изкупуване на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на Дялове.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

Чл. 6а. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) (1) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Договорният Фонд, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(2) Ценните книжа, в които инвестира Договорният Фонд, са:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;

2. облигации и други дългови ценни книжа;

3. други прехвърлими ценни книжа, които дават право за придобиване на такива ценни книжа, чрез подписка или замяна.

(3) Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите финансови инструменти и активи, в които инвестира Договорния Фонд, са определени в глава втора, Раздел III на Наредба № 44.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 7. (1) Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

(2) Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България. Фондът ще инвестира и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

(3) Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденти/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 8. *(изм. – реш. от 09.01.2023 г)* (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции, както и в дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

(2) *(изм. – реш. от 09.01.2023 г)* Договорният Фонд инвестира в:

1. *(изм. – реш. 09.03.2018г.,изм. – реш. от 09.01.2023 г)* акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 100 % от активите на Фонда;

2. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г. и 09.03.2018г.,,изм. – реш. от 09.01.2023г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя – до 100% от активите на Фонда;

3. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) дялове на други колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, като другите предприятия за колективно инвестиране трябва да отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а" ЗДКИСДПКИ, и при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране – до 10% от активите на Фонда;

4. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник -председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;

5. общо до 90% от активите на Фонда в:
а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
б) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани 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,
в) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г., и 09.03.2018*, *изм. - реш. от 04.12.2020 г)* ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя;

6. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г. и 09.03.2018г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя – до 30% от активите на Фонда;

7. *(изм. – реш. 09.03.2018)* корпоративни облигации (извън тези по т. 6), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 50% от активите на Фонда;

8. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г. и 09.03.2018г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя – до 50% от активите на Фонда;

9. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г. и 09.03.2018г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **152, ал.1 и 2** от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга **държава членка**, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя – до 50% от активите на Фонда;

10. *(изм. – реш. от 15.02.2018 г., доп. – реш. от 09.10.2024 г.)* наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват 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 "Българска фондова борса - София" АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от

Комисията по предложение на заместник -председателя – до 10 на сто от активите на Фонда;

11. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

12. *(отм. – реш. от 23.10.2024 г.)*

(3) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 2, т. 1 - 11.

(4) Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(5) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

(6) (*нова – реш. от 09.10.2024 г.*) Регулирани пазари в трети държави извън посочените в списъка, одобрен от Комисията по предложение на заместник - председателя, на които Договорния фонд може да инвестира:

Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. - реш. от 09.01.2023 г.*) (1) 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.

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

(3) Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

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

(5) (изм. - реш. от 29.12.2020 г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, 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 й.

(6) 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.

(7) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал.4.

(8) Инвестиционните ограничения по ал. 1-6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 6 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, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.

(9) Дружествата, включени в една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 - 8.

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

(11) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(12) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

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

(14) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 8 – 10 по-горе и при условие, че експозицията към базовите активи общо не надхвърля ограниченията по ал. 1-10 от настоящия член. Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по ал. 1 - 10.(15) *(изм.. - реш. от 09.01.2023 г.)* Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 от настоящите правила за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

(16) (*предишна ал.15.-реш.от 09.01.2023 г.)* Договорният Фонд 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 и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(17) (*предишна ал.16 -реш.от 09.01.2023 г.)* Ограниченията по този член не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(18) (*предишна ал.17 -реш.от 09.01.2023 г.)* При преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган, Фондът може да не прилага ограниченията по алинеи 1 – 12, като не се отклонява съществено от тях до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

(19) (*изм. – реш. от 08.02.2017г.,* (*предишна ал.18 -реш.от 09.01.2023 г.)*)При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване , то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото Дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Структурата на активите и пасивите. Ликвидност на Фонда.

(заглавие променено и изм. – реш. от 14.03.2012 г.)

Чл. 10. (1) При управление на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите на Фонда, която да позволява да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда.

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

(3) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г.)* Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, в които се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Правилата се представят в Комисията в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

(4) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на Наредба № 44, Управляващото Дружество незабавно предприема мерки за привеждането й в съответствие с изискванията.

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

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

(нов – реш. от 14.03.2012 г.)

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

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

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

(3) Фондът може да сключва репо сделки по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и чл. 8, ал. 2 от настоящите Правила, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

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

(нов – реш. от 14.03.2012 г.)

Чл. 10б. Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

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

(нов – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. от 09.01.2023г.)

Чл. 10в. *(изм. – реш. от 09.01.2023г.)* (1) Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същия да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

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. *(нова. – реш. от 09.01.2023г.)* Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват колективната инвестиционна схема по всяко време да изкупи обратно активите.

(2) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 1, са:

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

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

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

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

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

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 11. *(изм. – реш. от 14.03.2012 г.)* (1) Фондът не може да извършва друга дейност извън посочената в чл. 6, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове, съгласно чл. 6.

(2) *(изм. – реш. от 08.02.2017 г.)*Управляващото Дружество, както и Депозитаря, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранти на трети лица. Действията, извършени в нарушение на тази забрана са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо, Управляващото Дружество, както и Депозитаря, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(3) *(изм. – реш. от 08.02.2017 г.)*Управляващото Дружество и депозитаря, 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. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 ЗДКИСДПКИ.

(4) 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.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 12. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 - 11 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

РАЗДЕЛ II

ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 13. (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Депозитаря отчита отделно активите на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(3) (доп. – реш. от 21.03.2017 г.) Управляващото Дружество и Депозитаря не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. В случай на несъстоятелност илиеквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ , както и в случаите на поставяне на депозитаря подособен надзор активите на колективната инвестиционна схема не могат да бъдат разпределени между илиосребрени 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 надепозитаря да прехвърли активите на колективната инвестиционна схема в новия депозитар съгласнозаявление от управляващото дружество.Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 14. *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* (1) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.,изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.*)Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 250 000 евро . Този минимален размер трябва да е достигнат до две година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 250 000 евро в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 250 000 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 започва да тече от изтичането на срока от две години съответно от изтичането на 6 последователни месеца .
Оповестяването по ал. 1 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с
инвеститорите. Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването й и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 21, ал. 6 от тези Правила.

(3) (*отм. – реш. от 18.04.2012 г.*)

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

Дялове

Чл. 15. *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* (1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

(2) *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 511,29 (петстотин и единадесет евро и двадесет и девет евроцента) евро.

(3) Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари.

(4) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Няма ограничения относно инвеститорите, които могат да придобиват дялове, емитирани от Фонда – всички физически и юридически, местни и чуждестранни лица, непрофесионални, професионални или интитуционални инвеститори могат да придобиват дялове от Фонда.

(5) *(предишна ал. 4 – реш. от 14.03.2012 г.)* Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

(6) (*предишна ал. 5 – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 16. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., доп.. Реш. от 09.01.2023 г., изм. – реш. 26.01.2023 г.*)
(1) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в ал. 2 и 3.

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

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

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

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

(3) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г.)* Фондът може да ползва с разрешението на Комисията заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

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

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

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

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

(5) *(нова. Реш. от 09.01.2023 г.)* След получаване на разрешението за ползване на заем инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество или депозитаря са длъжни да уведомят Комисията за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(6) *(нова. Реш. от 09.01.2023г., изм. – реш. 26.01.2023 г.)* Управляващото дружество или депозитаря са длъжни да представят в Комисията веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

(7) *(нова. Реш. от 09.01.2023 г.)* Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема

Емисионна стойност

Чл. 17. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионната стойност по чл. 22, ал. 1.

Неделимост

Чл. 18. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 15, ал. 6 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният Фонд може да издава и частични дялове, описани до четвъртия знак след десетичната запетая.

(2) Когато делът (цял или частичен) принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 19. Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар.

Прехвърляне на дялове

Чл. 20. Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

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

Чл. 21. *(изм.. Реш. от 09.01.2023 г.,изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* (1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2.

(2) Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм.. Реш. от 09.01.2023 г.*) Нетната стойност на активите за даден работен ден и определените въз основа на нея емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, *приложими* за поръчки, подадени през този даден работен ден, се изчисляват до 12,30 часа на следващия работен ден и обявяват до края на този следващ работен ден, по реда и при условията на действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се изчисляват от от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

(4) *(изм. – реш. от 22.01.2018 г, изм. – реш. от 26 ноември 2025 г)* В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката. При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, която не включва разходите по сделката. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по справедлива стойност, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

1. (*отм. Реш. от 09.01.2023 г.)*

2. (*изм. – реш. от 08.02.2017 г. ., изм. реш. от 09.01.2023 г.*) Справедлива стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

а) (*изм. реш. от 09.01.2023 г.*) по цена „купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) (*изм. реш. от 09.01.2023 г.*) по цена „купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;;

в) (*изм. реш. от 09.01.2023 г.*) в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен

показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

г) (*изм. реш. от 09.01.2023 г.*) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

д) в случай, че цената, изчислена на основата на т. «а» - «г» 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;2.1. (*изм. реш. от 09.01.2023 г.*) при невъзможност да се приложат методите описани в т. 2, б."а – г", за тяхната оценка се прилага методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите;

3. справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се извършва:

а) при активен пазар - 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 обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. «а» - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на мястото за търговия в деня на 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";

в) ако не може да се приложи б. «б», както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, 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, 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 към датата на 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;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на

последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

д) в случай, че са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, справедливата стойност се определя по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки, оповестявана публично от мястото, на което към деня на оценката е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в страната).

4. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия – оценката се извършва по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

5.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формула, съгласно Правилата за оценка.

5.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за определени права, последващата оценка на правата се извършва, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 - 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

5.3. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на договорния фонд към дружеството – емитент.

5.4. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност).

Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на акциите последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.
Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (*доколкото това е допустимо от правилата на Фонда*), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 4 по-горе.
5.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.
В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (*доколкото това е допустимо от правилата на Фонда*), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 4 по-горе.
6.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варанти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варанти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.
От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на Фонда по цена, определена по посочената в Правилата за оценка формула.
6.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 справедливата стойност на права при емисия на варанти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3 съответно т. 4, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на варантите, умножена по съотношението на броя на варантите в едно право.
6.3. От датата на записване на варантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на варантите и вписването им в депозитарната институция записаните варанти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варанти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на варантите, разделена на броя на варантите в едно право и емисионната стойност на един варант. От датата на записване на варантите в резултат

на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.4. От датата на вписване на варантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, варантите се признават по цена, изчислена по формула, съгласно Правилата за оценка, а след въвеждане на варантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.5. (*нова– реш. от 22.01.2018* г.) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации -по цена, представляваща разликата между цената (съгласно Правилата за оценка) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор (съгласно Правилата за оценка)

6.6. (*нова– реш. от 22.01.2018 г.)* от датата на записване на конвертируемите облигации в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията конвертируеми облигации и вписването й в депозитарната институция записаните конвертируеми облигации се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните конвертируеми облигации се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на конвертируемите облигации,разделена на броя конвертируеми облигации в едно право и емисионната стойност на една конвертируема облигация. От датата на записване на конвертируемите облигации, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Договорния фонд към дружеството –емитент.

6.7.) *(нова– реш. от 22.01.2018 г.)* от датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. В случай, че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно т. 4, втората подточка.

8. Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs – *ако и доколкото Фондът може да инвестира в подобни продукти*), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фондът не може да

закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за деня на оценката;

б) При невъзможност да се приложи б. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value);

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната буква, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

9. Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България се определя:

а) при активен пазар - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;

б) Ако не може да се определи цена по предходната подточка – цената на облигациите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на мястото за търговия към деня на 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";

в) ако не може да се определи цена по реда на предходната подточка, както и ако няма сключени сделки в деня на оценката, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;

г) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;

д) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимия лихвен купон към датата на извършване на оценката;

е) ако не може да се определи цена по реда на б. «а» - «г», както и за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

10. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина, се определя:

а) при активен пазар - по цена на затваряне към деня на оценката от мястото за търговия;

б) ако не може да се определи цена по предходната подточка - като средноаритметична на цена на затваряне към деня на оценката и средната цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки за деня на оценката;

в) ако не може да се приложи предходната подточка, както и в случай, че няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

г) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за България дни, по цена на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

д) в случай, че цената на облигации е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие, че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 9, б. „д".

е) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в чужбина);

ж) ако не може да се определи цена по реда на б. „а", „б", „в", „г" и „е", оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответно прилагане на т. 4, 5, 6 и 9, б. „е".

11. Справедливата стойност на деривативни финансови активи се определя по реда на т. 3. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина, се извършва по реда на т. 10, б. „а" – „г" и б. „е".

12. При невъзможност да се приложи т. 11, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции и варанти се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

13. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено предходното изречение, справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата на Black-Scholes, а справедливата стойност на форуърдите се определя по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

14. Срочните и безсрочни депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

15. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя по реда на т. 10, б. „а" – „е", а ако това е неприложимо, както и за инструменти, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, съгласно методика за изчисляването, определена в Правилата за оценка.

16. *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро се преизчисляват в равностойността им в евро, като се използват референтните валутни курсове на еврото към чуждестранните валути, публикувани от Българската народна банка на нейната интернет страница, валидни за деня, за който се отнася оценката.

17. (*нова. реш. от 09.01.2023 г.*) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

(5) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към деня, за който се отнася оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка валиден за деня, за който се отнася оценката.

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

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

(8) (изм. – реш. от 15.05.2018 г., изм. реш. от 09.01.2023 г.) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, приложими за предходния работен ден. и ги публикува по посочения в Проспекта начин.

Управляващото дружество представя в Комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно в срока по чл. 64, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

(9) (*нова – реш. Реш. от 08.02.2017 г.*) УД на колективната инвестиционна схема до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема към последната датана предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(10) (*предишна 9 – реш. Реш. от 08.02.2017 г.*) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 22. (*изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)* (1) *(изм. - реш. от 04.12.2020 г., изм. – реш. от 09.06.2021г.***,** *изм. реш. от 09.01.2023 г.)* Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.25% (нула цяло и двадесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
Дейността по издаване от Фонда и придобиване от инвеститорите на дялове, както и по обратното им закупуване от Фонда, се осъществява въз основа на договор-поръчка между инвеститора и Управляващото Дружество съгласно изискванията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44, и със съдържание съгласно чл.65, ал.1 от Наредба № 44.
Договорът -поръчка се сключва в писмена форма, в офиса на Управляващото Дружество, като

писмената форма на договора се счита за спазена и ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

(2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 24 от тези Правила.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. от 26 ноември 2025 г*) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 21 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в евро. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, приложими за поръчки, подадени през даден работен ден, до 12,30 часа на следващия работен ден, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. реш. от 09.01.2023 г.*) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд Управляващото Дружество обявява тези данни на Борсата (при условие, че дяловете се търгуват на БФБ, във всички офиси, в които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на

дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

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

(6) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане, като поръчки, подадени в даден работен ден (*денят, за който се отнася оценката по чл. 21, ал. 4 и 5*) се изпълняват по цена, изчислена и обявена в следващия работен ден (*денят, в който се извършва оценяването*). Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

(7) (*изм. – реш. от 26 ноември 2025 г)* В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.10 евро , същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 0,51 евро , същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

(8) (*доп. – реш. от 14.03.2012 г.*) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две дати за изчисляванията на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(9) (*изм. – реш. от 09.06.2021 г.)* Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 10 дни от датата на подаване на поръчката (10) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в 10–дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

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

Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

Тези правила намират приложение и когато е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е занижена или завишена цената на обратно изкупуване на един дял.

(11) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.,изм. - реш. от 29.12.2020 г.*) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност

на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на Интернет страницата си незабавно след одобрението от Заместник – председателя на промените в тези Правила.

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

(13) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация на съобщение на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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

Задължения на Управляващото Дружество
при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 23. (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.,изм. - реш. от 04.12.2020 г*) осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на офиси, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и приема поръчките всеки работен ден **и** осигурява условия за тяхното приемане, съгласно проспекта на Фонда. **-** открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;

- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
- предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;

- *(изм. – реш. от 08.02.2017 г.)* всеки работен ден изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд (приложими за предходния работен ден), както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

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

- (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции в сроковете и по реда, предвидени в Правилата за оценка;

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

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

- (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;

- (*изм. – реш. от 09.06.2021г.*) да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката;

- да извършва покупката на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката е подадена;

- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 24. (1) По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

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

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

3. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата;

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

5. (*изм. – реш. от 21.03.2017 г.*) в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността й, , които правят невъзможно изпълнението на задълженията й по договора за депозитарни услуги или могат да

увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

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

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива), регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв) до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта (включително на Интернет страницата на Управляващото Дружество).

(4) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв), не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) (*изм. – реш. от 21.03.2017 г.*) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(6) (*доп. – реш. от 14.03.2012 г.*) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в проспекта.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 25. (1) Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

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

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните

пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

РАЗДЕЛ III
ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 26. Всеки дял на Договорния Фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;

2. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация на Фонда;

3. право на информация;

4. (*нова - реш. от 29.12.2020 г.)* право на жалба;

Право на обратно изкупуване

Чл. 27. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право в работното време на офисите за продажба да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

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

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 22, ал. 2. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) (*изм. – реш. от 09.06.2021г.*) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от подаване на поръчката по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Право на ликвидационна квота

Чл. 28. При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право на информация

Чл. 29. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

РАЗДЕЛ IV
ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 30. (1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране и управление на Фонда, и осъществява други подобни организационни действия.

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

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

Представителство на Фонда

Чл. 31. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето/ата, представляващо/и Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда.

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

(*заглавие допълнено и изм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

Чл. 32. (1) Управляващото дружество е длъжно да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на Фонда и на интегритета на пазара, както и да избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третирани справедливо.

(2) Управляващото дружество е длъжно да:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(5) Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по ал. 4, като приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда в съответствие с ал. 4 и съгласно чл. 133 и 134 от Наредба № 44. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика по предходното изречение и за промените в нея, следи за ефективността й и я преразглежда ежегодно или при необходимост от промени в нея.

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

Функции по управление на Фонда

Чл. 33. (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

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

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

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява офиси за извършване на посочените действия.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за изпълнението им на други лица (упълномощени инвестиционни посредници).

(4) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

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

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

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

(8) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 34. (1) При осъществяване на функциите по чл. 33 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;

2. (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционни нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;

3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;

4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;

5. определя всеки работен ден нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;

6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;

7. взема решение за сключване на договор за заем;

8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;

9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

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

(3) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г.,изм. - реш. от 04.12.2020 г)* Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на заместник -председателя. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след одобрение на Комисията.

(4) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията.

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 35. Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;

2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;

3. (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) да извършва за сметка на Договорния Фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата му;

4. (*предишна т. 3 – реш. от 14.03.2012 г.*) да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

5. (*предишна т. 4 – реш. от 14.03.2012 г.*) да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

6. (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

Ограничения към Управляващото Дружество

Чл. 36. (1) *(изм. – реш. от 14.03.2012 г.)* Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(2) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Управляващото дружество приема и следи за спазването на правила относно личните сделки на членовете на управителни и контролни органи, които гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или

поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба

(3) **(отм. – реш. от 14.03.2012 г.)**

(4) *(отм. – реш. от 14.03.2012 г.)*

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 37. (1) Във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Възнаграждението по ал. (1) се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 2.5% (две цяло и пет десети на сто) от стойността на активите на ДФ, към всеки ден на определяне на НСА, разделен на реалния брой дни в годината.

(3) Възнаграждението по ал. (1) за неработни дни, е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА.

(4) По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(5) Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

(6) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 38. (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 37, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;

2. . (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;

3. (*доп. – реш. от 14.03.2012 г.*) възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, други регулирани пазари и организации, осигуряващи клиринг и сетълмент, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;

4. (*доп. – реш. от 14.03.2012 г.*) възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата (ако дяловете са регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

5. разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите

от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

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

(2) *(изм. – реш. от 14.03.2012 г.)* Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за сметка на Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази друга колективна инвестиционна схема.

(3) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 39. Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 40. *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г)*(1) Управляващото Дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на 0.25% (нула цяло и двадесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

(2) Управляващото Дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

(3) *(изм. – реш. от 26 ноември 2025 г.)*Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество:

а) за издаване на депозитарна разписка – 0,51 евро ;

б) за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 0,51 евро ;

в) за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 5,11 евро на трансфер;

г) за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 2,05 евро.

Проспект

Чл. 41. (1) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа необходимата за вземане на информирано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на Фонда и на правата, свързани с предлаганите дялове на Фонда.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г. ., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Към Проспекта на Договорния Фонд се прилага основен информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно

и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.) (3) *(изм. – реш. от 15.05.2018 г. , изм. – реш. от 09.01.2023 г)* При всяка промяна на съществените данни, включени в Проспекта на Фонда, в 14-дневен срок от настъпване на промяната проспектът се актуализира и в същия срок се представя в Комисията. Когато при периодичен или ad hoc преглед на основния информационен документ се установят промени в информацията, която се изисква да бъде включена в документа, или се заключи, че информацията в основния информационен документ вече не е точна, обективна, ясна и неподвеждаща, ***Дружеството*** е задължен да измени основния информационен документ, за да се отразят тези промени в информацията. Актуална версия на ***основния информационен документ*** се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество и е ясно откроима и трябва да е налична до последваща актуализация.

(4) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Управляващото Дружество и всяко друго лице, на което са делегирани функции и действия по реда на чл. 106 ЗДКИСДПКИ, когато предлага дяловете на Фонда, предоставя безплатно основния информационен документна всяко лице, което записва дялове, достатъчно време преди сключване на сделката.

(5) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г. ., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Управляващото Дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда.

(6) (*нова – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Проспектът и основния информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на проспекта и основния информационен документ на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 14 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 1286/2014.

(7) (*нова – реш. от 14.03.2012 г. ., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в основния информационен документ. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Рекламиране на Фонда

Чл. 42. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., доп. реш. от 09.01.2023 г.*) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 - 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) 2019/1156", и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ..

Свързаните с дейността на договорния фонд маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, съответно на членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на договорния фонд, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(2) *(изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г.)* Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат:

1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът и основния информационен документили където те са публичнодостъпни;

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

(3) (*нова – реш. от 14.03.2012 г., изм. реш. от 09.01.2023 г.*) Привличането на инвеститори в колективна инвестиционна схема чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена по ал. 1 и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя. По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

При телефонни обаждания, включително чрез използване на телефонен запис, с цел продажба на дялове на колективна инвестиционна схема, трябва допълнително да се спазват следните изисквания:

1. допустимият интервал от време, през който могат да се осъществяват тези обаждания, е от 10 до 19 ч.;

2. потенциалният инвеститор се уведомява, че разговорът се записва;

3. при тези обаждания задължително се съобщават ясно и точно:

- самоличността на лицето, което се обажда, и наименованието на колективната инвестиционна схема и нейното управляващо дружество, чиито акции, съответно дялове, са предмет на предлагане;

- телефонният номер или адресът, на които може да се установи контакт с лицето, предлагащо дялове на колективната инвестиционна схема;

- целта на обаждането, когато е предложение за възмездно прехвърляне или покана за отправяне на предложение за възмездно придобиване на дялове на колективната инвестиционна схема;

- задължението на управляващото дружество да даде възможност на инвеститорите да се запознаят с актуален вариант на проспекта на колективната инвестиционна схема.

мястото, където са достъпни допълнителна информация и документи за колективната инвестиционна схема.(4). (*нова –реш. от 09.01.2023 г.*) Договорния фонд не предвижда такси за постигнати резултати, но в случай че такава такса започне да се начислява е необходимо в маркетинговите съобщения и информационните материали на Договорния Фонд, ако е приложимо, ясно да се посочи цялата необходима информация, за да могат инвеститорите правилно да разберат модела на таксата за постигнати резултати и методиката за нейното изчисляване, която включва описание на метода за изчисляване на таксите за постигнати резултати с посочване на конкретните параметри и датата, на която се изплаща таксата.

Конфиденциалност

Чл. 43. (1) **(изм. – реш. от 15.05.2018 г.)** Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения и когато не са на служба или дейността им е преустановена За тази цел при встъпване в длъжност или започване на дейност при УД те подписват декларация за опазване на на тайната по ал. 1 .

(2) (изм. – реш. от 15.05.2018 г., изм. - реш. от 29.12.2020 г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба освен на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка.Дружеството може да дава сведения по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ само:;

1. със съгласието на своя клиент;

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

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на ал.3 и 4 от настящия член на правилата.

(3) Съдът може да постанови разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ по искане на:

1. прокурора -при наличие на данни за извършено престъпление;

2. министъра на финансите или оправомощено от него длъжностно лице -в случаите на чл. 143, ал. 4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. директора на териториалната дирекция на Националната агенция за приходите, когато:

а) се представят доказателства, че проверяваното лице е осуетило извършването на ревизия или проверка или не води необходимата отчетност, както и ако в нея има съществени непълноти;

б) с акт на компетентен държавен органе установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваното лице;

4. Комисията за противодействие на корупцията и за отнемане на незаконно придобитото имущество и на директорите на териториалните й дирекции;

5. директора на Агенцията за държавна финансова инспекция, когато с акт на орган на агенцията е установено, че:

а) ръководството на проверяваната организация или лице осуетява извършването на финансова инспекция;

б) в проверяваната организация илилице не се води счетоводна отчетност или тя е непълна или недостоверна;

в) има данни за липси или престъпления;

г) е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установени при финансова инспекция вземания;

д) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваната организация или лице;

6. директора на Агенция „Митници" и директорите на териториалните дирекции в Агенция „Митници", когато:

а) с акт на митнически орган е установено, че проверяваното лице е осуетило извършването на митническа проверка или не води необходимата отчетност, както и ако тя е непълна или недостоверна;

б) с акт на митнически орган е установено митническо нарушение;

в) е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установено от митнически орган вземане, събирано от него, както и за обезпечаване на глоби, законни лихви или други;

г) с акт надържавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверявания от митническия орган обект;

7. директорите на Главна дирекция „Борба с организираната престъпност", Главна дирекция „Национална полиция" или до директора на областна дирекция на Министерството на вътрешните работи -за целта на разследването по образувано наказателно производство;

8. председателя на Държавна агенция „Национална сигурност" или на оправомощено от него длъжностно лице -когато това е необходимо за защита на националната сигурност;

9. изпълнителния директор на Националната агенция за приходите или упълномощено от него длъжностно лице -в случаите по чл. 143е, ал. 6 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(4) Районният съдия се произнася по искането с мотивирано решение в закрито заседание не по-късно от 24 часа от постъпването му, като определя срока за разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ Решението на съда не подлежи на обжалване.

(5) По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи управляващото дружество предоставя

информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(6) При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от управляващото дружество да предостави сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ.

(7) Извън случаите по ал. 1-6 управляващото дружество предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по преструктуриране по Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Информацията, която може да се предостави по реда на изречение първо, се определя с наредба.

(8) (нова – Решение на СД от 08.02.2017г., предишна ал.3 изм. – Решение от 29.12.2020г.)) Управляващото дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане по реда на дял II, глава XVI, раздел IIIа и раздел VI от ДОПК и чл. 73 от ЗДДФЛ.

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 44. Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Замяна на Управляващото Дружество

Чл. 45. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. 26.01.2023 г.*) (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.,*) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) В случаите по ал. 1 Банката Депозитар на Договорния Фонд извършва по изключение управителни действия по чл. 5, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ за период не по-дълъг от три месеца, до определяне на друго управляващо дружество по реда на чл. 109 от Наредба № 44.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. – реш. 26.01.2023г*) В случаите по ал. 1 Управляващото Дружество:

1. (*изм. – реш. от 21.03.2017 г.*) уведомява Депозитаря за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и предава на Депозитаря незабавно цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;

2. *(изм. – реш. 26.01.2023 г.)* публикува по посочения в Проспекта начин съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото Дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане на дялове е временно спряно до определяне на друго управляващо дружество;

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

(4) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитаря е длъжна да предложи писмено на поне три други управляващи дружества, отговарящи на изискванията на чл. 109, ал. 4, т. 1 – 3 от Наредба № 44, да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват чрез вливане или сливане. Депозитаря представя поканите на Заместник-председателя, като посочва критериите и мотивите, въз основа на които е избрала другите управляващи дружества.

(5) (*изм. – реш. от 15.02.2018 г.*) В 1-месечен срок от изпращане на поканите по ал. 4 в комисията, управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват, представят на Депозитаря план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването на Фонда.

(6) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 Банката Депозитар избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор, и уведомява съответното управляващо дружество.

(7) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) В 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 новоизбраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя плана за управление на Фонда, както и документи по 37а от Наредба № 11, съответно плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ. При изготвяне на документите по предходното изречение новоизбраното управляващо дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил.

(8) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г., изм. - реш. от 04.12.2020 г)* Заместник-председателя се произнася по представените документи по ал. 7 по реда и в сроковете по чл. 18 от ЗДКИСДПКИ.

(9) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Ако в срок до 3 месеца след отнемане на лицензa, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество, не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане, Фондът се прекратява по реда и при условията, определени в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и настоящите правила.

(10) (*нова – реш. От 21.03.2017 г.*) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

РАЗДЕЛ VI
ДЕПОЗИТАРЯТ

Изисквания към Депозитаря
(*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)

Чл. 46. *(изм. – реш. от 15.05.2018 г.)* (1) Депозитаря на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35от ЗДКИСДПКИ.

(2) *(изм. – реш. от 21.03.2017 г.)* Управляващото дружество и Депозитарят винаги удовлетворяват всички изброени изисквания, а именно:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и член на управителния орган на депозитаря;

2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и служител на депозитаря

3. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на депозитаря и служител на управляващото дружество;

4. когато управителният орган на управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на депозитаря;

5. когато управителният орган на депозитаря не е натоварен с надзорни функции при депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на управляващото дружество, на органа на управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на управляващото дружество.

Функции на Депозитаря

(*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)

Чл. 47. (1) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Депозитаря съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

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

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

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

(2) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Депозитаря контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

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

(4) **(изм. – реш. от 21.03.2017 г.)**Депозитаря осъществява надзор за спазване на изискванията на Регламент (ЕС 2016/438), останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) (*доп. – реш. от 09.01.2023 г.)* Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, се уреждат с договор.

За изпълнение на своите функции Депозитаря е длъжен да спазва изискванията на чл.35а от ЗДКИСДПКИ.

Договор с Депозитаря

(*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)

Чл. 48. (1) *(изм. – реш. от 21.03.2017 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Писменият договор по чл. 35а, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) трябва да съдържа

елементите по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (ОВ, L 78/11 от 24 март 2016 г.). в това число:

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 Фонда може да инвестира, и който му 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 Фонда 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 устава на Фонда, в учредителните документи и в документите за предлагане, касаещи активите, в които Фонда 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 правоприемник;

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) средствата и процедурите, посредством които депозитарят предава на управляващото или инвестиционното 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) средствата и процедурите, посредством които управляващото или инвестиционното 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 управляващото или инвестиционното дружество;

ж) процедурите, които се прилагат при планирано изменение на устава 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) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между управляващото или инвестиционното 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) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между управляващото или инвестиционното 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) информацията за всички парични сметки, открити на името на инвестиционното или управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, и процедурата за уведомяване на депозитаря за откриването на нова сметка;
м) информацията за поетапната процедура на депозитаря, в т.ч. за лицата в управляващото или инвестиционното 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)процедурите, с които на депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на управляващото или инвестиционното дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на управляващото или инвестиционното дружество или чрез посещения на място;
п) процедурите, с които управляващото или инвестиционното дружество може да анализира резултатите на депозитаря по отношение на договорните му задължения. Информацията за средствата и процедурите по букви а) — п) се посочва в договора за определяне на депозитар и във всяко последващо негово изменение.
(2).Страните могат да се споразумеят да обменят информация цялостно или частично по електронен път, при условие че бъде осигурено подходящото ѝ документиране.
(3).Не е необходимо за всеки общ фонд да се сключва отделно писмено споразумение, освен ако в националното законодателство е предвидено друго. Управляващото дружество и депозитарят могат да сключат само един договор, в който са изброени общите фондове, управлявани от управляващото дружество, към което се прилага договорът.
(4).В договора, удостоверяващ определянето на депозитаря, както и във всяко последващо споразумение, се посочва приложимото към съответния договор право.

(5) **(предишна 2 изм. – реш. от 21.03.2017 г.)** Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора с него.

(6) **(предишна 3 изм. – реш. от 21.03.2017 г.)**Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.

Права и задължения на Депозитаря

Чл. 49. (1) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г*) Депозитаря е длъжен:

1. да осигури съгласно договора по чл. 48 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Договорния Фонд да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;

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

3. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;

4. да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;

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

6. (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) отчита се най-малко веднъж месечно пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции , включително като предоставя пълне опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец.

7. (*нова – реш. от 08.02.2017 г.*)осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ– и със сметките, които води третото лице;

8. (*нова – реш. от 09.01.2023 г.*) Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на колективната инвестиционна схема, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и дали всички парични средства на колективната инвестиционна схема са осчетоводени по сметки, които:

- са открити на името на колективната инвестиционна схема или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на колективната инвестиционна схема;
- 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
- се управляват при спазване на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ.

9. (*нова – реш. от 09.01.2023 г.*) осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

(2) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г., изм. – реш. от 09.01.2023 г.*) Депозитаря изпълнява и други задължения, спазвайки изискванията на чл. 34 – чл.37а от ЗДКИСДПКИ и договора по чл. 48 от настоящите правила.

(3) (изм. – реш. от 08.02.2017 г.)При изпълнение на задълженията си Депозитаря е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

(4) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)Депозитаря отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

(5) (*нова – реш. от 08.02.2017 г*) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство депозитарят възстановява на колективната инвестиционна схема финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(6) (*нова – реш. от 08.02.2017 г*) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което еизвън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(7) (*нова – реш. от 08.02.2017 г*) Депозитарят отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение
на задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(8) **(изм. – реш. от 21.03.2017 г.)** Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(9) **(изм. – реш. от 21.03.2017 г.)** Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 8, е нищожно.

(10) (*нова – реш. от 08.02.2017 г*) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.

Възнаграждение на Депозитаря

(*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*)

Чл. 50. (1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

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

Замяна на Банката Депозитар

(изм. – реш. от 15.02.2018 г.)

Чл. 51. (1) *(изм. – реш. от 15.02.2018 г.,изм. - реш. от 29.12.2020 г.)* Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник – председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря в нормативноопределения и достатъчен срок преди уговорената или определената в предизвестието ефективна дата на прекратяване на договора.

(4) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друга Депозитаря се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1.

(5) (*изм. – реш. от 08.02.2017 г.*) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 49 от Правилата. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата Депозитаря

РАЗДЕЛ VII
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 52. (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. 1.

(3) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

РАЗДЕЛ VIII
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 53. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм. - реш. от 04.12.2020 г*) Управляващото Дружество приема и представя на Комисията и на обществеността годишен отчет на Фонда в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти и шестмесечен отчет на Фонда, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок до 30 дни от края на отчетния период, със съдържанието по чл. 73, съответно по чл. 75 от Наредба № 44.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Управляващото Дружество представя на Комисията и допълнителна информация, включително месечни баланси и други справки и данни на Фонда, в това число допълнителни справки към периодичните отчети по ал. 1, които служат за целите на контролната дейност на Комисията и на които не се дава публичност.

(4) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

Одит

Чл. 54. (1) **(изм. – реш. от 15.05.2018 г.)** Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от заместник – председателя , който се включва в годишния отчет.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит във Фонда или в друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на Фонда, е длъжен да информира незабавно Комисията за всяко

обстоятелство или решение във връзка с Фонда или това предприятие, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

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

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

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

(3) (*изм. – реш. от 15.05.2018 г.*) Одиторът по ал. 2 е длъжен да уведоми Комисията и за всяко обстоятелство или решение, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 2, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с Фонда или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността му. Уведомяването се извършва в 7- дневен срок от датата на одиторския доклад.

(4) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) В случаите по ал. 2 и 3 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.

РАЗДЕЛ IX
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 55. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., доп. – реш. от 09.01.2023 г*) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, като в преобразуването участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България или друга държава членка.

За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 1 ЗДКИСДПКИ към заявлението по чл. 144, ал. 1 се прилагат:

- план за предложеното преобразуване, одобрен от преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, а в случаите на преобразуване чрез вливане и от приемащата колективна инвестиционна схема със съдържанието по чл. 145, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ;
- проспект и основния информационен документ на новоучредената колективна инвестиционна схема при преобразуване чрез сливане;
- декларация от депозитарите на преобразуващите се и приемащата колективна инвестиционна схема, че информацията по чл. 145, ал. 2, т. 1, 6 и 7 ЗДКИСДПКИ в съдържанието на плана за преобразуване отговаря на изискванията на закона, на правилата или съответно устава на колективната инвестиционна схема.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Фондът може да се преобразува чрез сливане и вливане само след разрешение на Комисията по реда на чл. 144 ЗДКИСДПКИ, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Фондът също така, може да се преобразува чрез сливане и вливане само след разрешение на Комисията по реда на чл. 145 ЗДКИСДПКИ, когато Фондът е преобразуващата се колективна инвестиционна схема и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки. Когато Фондът е приемащата колективна инвестиционна схема и в преобразуването чрез вливане във Фонда участват преобразуващи се колективни инвестиционни схеми с произход от друга държава членка, се спазва процедурата по чл. 148 ЗДКИСДПКИ, включително преобразуването се извършва след разрешение от съответния компетентен орган на държавата членка по произход на преобразуващата/ите се колективна/и инвестиционна/и схема/и.

(3) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., изм.. – реш. от 09.01.2023 г.*) Фондът предоставя подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по ал. 5 и 6, съдържаща:

1. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;

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

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

4. процедурни въпроси и планираната ефективна дата на преобразуване;

5. (*изм. – реш. от 09.01.2023 г.)* копие от основния информационен документ за инвеститорите на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема.

(4) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Информацията по предходната алинея се предоставя на притежателите на дялове след издаване на разрешение за извършване на преобразуването от компетентния за това орган съгласно ал. 2. Предоставянето на информацията по предходната алинея се извършва до 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване или ако е приложимо, за преобразуване без допълнителни такси съгласно ал. 5 и 6.

(5) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Притежателите на дялове във Фонда могат да искат обратно изкупуване на своите дялове или когато е възможно, преобразуване на своите дялове в дялове на друга колективна инвестиционна схема с подобни инвестиционни цели, управлявана от същото Управляващо Дружество или от друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или

контрол или чрез съществено пряко или непряко участие, без за това да дължат други такси освен тези, свързани единствено с покриване на разходите за предсрочно прекратяване на инвестиции, с цел освобождаване на средства за удовлетворяване на исканията за обратно изкупуване или преобразуване на дялове.

(6) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Правото на притежателите на дялове по ал. 5 може да бъде упражнено от момента, в който те са информирани за преобразуването по реда на ал. 3 и 4, и се прекратява 5 работни дни преди датата за изчисляване съотношението на замяна по чл. 154 ЗДКИСДПКИ.

(7) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) Комисията може да изисква от Фонда или да разреши по негово искане временно спиране на продажбата, или обратното изкупуване на дялове в случаите, когато това спиране е в интерес на притежателите на дялове.

(8) (*нова – реш. от 14.03.2012 г.*) За неуредените въпроси относно преобразуването се прилага глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, Раздели I - IV от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 56. (1) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Договорният Фонд се прекратява:

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

2. принудително:

а) при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията;

б) когато в срок до три месеца след отнемане на лицензa, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане съгласно чл. 45 по-горе;

3. в други предвидени в закона случаи.

(2) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) Прекратяването на Договорния Фонд и уреждането на отношенията с притежателите на дялове се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44. При прекратяване на Фонда (освен в случаите на принудително прекратяване) е необходимо разрешение на Комисията, която се произнася по реда на чл. 108 от Наредба № 44. Отношенията с притежателите на дялове се уреждат съгласно плана за ликвидация, който се представя в Комисията заедно с останалите документи по чл. 107, ал. 2 от Наредба № 44 – приложение към заявлението за издаване на разрешение за прекратяването на Фонда.

(3) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

(4) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

(5) (*отм. – реш. от 14.03.2012 г.*)

(6) (*изм. – реш. от 14.03.2012 г., доп. – реш. от 09.01.2023 г*) По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от Управляващото Дружество. Обявяването на поканата в търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на управляващото дружество. Ликвидаторът е длъжен да

покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

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

Оригинали

Чл. 57. Тези Правила са подписани в 3 (три) оригинални екземпляра на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (*изм. – реш. от 14.03.2012 г.*) За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

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

§ 3. Тези Правила са приети на 3 януари 2008 г. и изменени с Решения на СД от 27 февруари 2008 г., на 27 юни 2008 г., на 13 ноември 2008 г., на 14 март 2012 г. на 18 април 2012 г. , 29 юли 2015 г. , 21 март 2017 г., 22 януари 2018 , 15 февруари 2018 г., 09.03.2018г. ,15.05.2018г., 04.12.2020г., 29.12.2020г., 09.06.2021г., 09.01.2023г., 26.01.2023г., 09.10.2024г., 23.10.2024г. - като изменението е в сила от [●] датата на одобрението по чл. 18 ЗДКИСДПКИ, изменени с Решение на СД от 26.11.2025г. и влизат в сила от датата на въвеждане на еврото в Република България 01.01.2026г.