

П Р А В И Л А

на ДОГОВОРЕН ФОНД “СЕЛЕКТ БАЛАНС”

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1 *Общи разпоредби*

- (1) ДОГОВОРЕН ФОНД “Селект Баланс”, 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. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.
- (2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране във прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 по-долу. Фондът не е юридическо лице.
- (3) Договорният Фонд е разделен на дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.
- (4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.
- (5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 131-ДФ/ 31.07.2013 г.
- (6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от Комисията за финансов надзор.
- (7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.
- (8) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

Член 2 *Дефиниции и съкращения*

В тези Правила долупосочените думи и изрази имат значение както следва:

1. “ЗДКИСДПКИ” е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (“ДВ”, бр. 77 от 04.10.2011)
2. “Наредба” № 44” е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества
3. “ЗППЦК” е Закон за публичното предлагане на ценни книжа (“ДВ”, бр. 114 от 1999 и сл. изм.);
4. “ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти (“ДВ”, бр. 52 от 2007 г.);
5. “Договорният Фонд” или “Фонда” е Договорен фонд “Селект Баланс”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 5, ал.2 и сл. от ЗДКИСДПКИ;
6. “Управляващото Дружество” е Управляващо дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;
7. “КФН” е Комисия за финансов надзор;
8. “Банка Депозитар” е банка, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 от ЗДКИСДПКИ;
9. “Заместник-председателят на КФН” е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”;

10. “БФБ” е “Българска фондова борса – София” АД;
11. “Централният депозитар” е “Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК;
12. “Проспекта” е Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 12 и сл. от ЗДКИСДПКИ;
13. “Правилата за оценка” са Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд;
14. “Работен ден” е денят, който е работен за офисите (“гишетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите.
15. “Държава членка” е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
16. “Трета държава” е държава, която не е членка по смисъла на т. 15.
17. “Регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ 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 ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
18. “Друг регулиран пазар” е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
19. “Ценни книжа” са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели;
20. “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.

Член 3

Наименование и фирмен знак

- (1) Наименованието на Договорния Фонд е “Селект Баланс”, като то се изписва допълнително на английски език като “**Select Balance**”.
- (2) Договорният Фонд има фирмен знак, който се одобрява от Управляващото Дружество.

Член 4

Данни за Управляващото Дружество

- (1) (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г.) Договорният Фонд е организиран и управляван от Управляващо Дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район “Красно село”, бул. “България” № 58, блок „С”, ет. 7, офис № 24, телефон: (02) 810 26 51; факс: (02) 981 21 65 e-mail: info@selectam.bg. Интернет страница: www.selectam.bg. Управляващото Дружество има право да извършва: Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, 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 или акциите, контрол за спазване на

законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа; вписано е в регистъра на КФН с Решение № 396 – УД от 24.09.2003 г. и му е издаден нов лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г., и преиздаден нов лиценз № 45 – УД /06.06.2012 г. на основание Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор; вписано е в регистъра на КФН с Разпореждане № 413 от 02.10.2003 г. под номер 08-0006; притежава лиценз № 45–УД/06.06.2012; вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643, том 947, стр. 113 и е пререгистрирано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 131157456.

(2) Управляващото Дружество има едно-степенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Член 5 **Срок**

Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Член 6 **Дейност на Фонда**

Договорният Фонд е предприятие за колективно инвестиране в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото Дружество.

Член 6а **Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, в които Фондът може да инвестира**

Инвестициите на Фонда могат да се състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в тези Правила;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в тези Правила;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

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

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се

осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

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

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

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

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

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

8. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в тези Правила;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от заместник-председателя;

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

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

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

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

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

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите,

еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните

счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

Член 6б

Изисквания към прехвърляемите ценни книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Фонда

(1) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Договорният Фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;
3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Фонда за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. са свободно прехвърляеми;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;

7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

(2) Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Фондът не разполагат с информация, която да доведе до друг извод.

(3) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;

2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;

3. дружеството, което управлява договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

(4) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Когато ценните книжа по предходното изречение съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 40-43 ЗДКИСДПКИ.

(5) Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са:

1. финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ;

2. финансови инструменти, които не са допуснати до търговия.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.
- (6) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си.
- (7) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 2, т.1 и 2 от Наредба № 44/2011 г. на КФН (Наредба №44).
- (8) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 1 и 2 от Наредба № 44, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.
- (9) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят наследните условия:
 1. отговарят на поне едно от изискванията по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 44 и на всички изисквания по чл.13, ал.1-3 от Наредба № 44;
 2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по чл.14,ал.2-4 от Наредба № 44.
- (10) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, букви "б" и "г" ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 2, т.1-4 от Наредба № 44.
- (11) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл 14, ал. 3, т.1-3 от Наредба № 44.
- (12) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в чл. 14, ал. 2 от Наредба № 44 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по смисъла на ал. 9 т.2 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.
- (13) Лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от условията на чл.15, от Наредба № 44
- (14) Дружествата за секюритизация по чл. 38, ал.1, т.9, буква „г“, подбуква „бб“ ЗДКИСДПКИ са структури с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на извършване на секюритизиращи операции.Банковата линия за осигуряване на ликвидност е банково улеснение, осигурено от институция, която изпълнява изискванията по чл. 38, ал.1, т.9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ.
- (15) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако отговарят на условията по чл. 17, ал. 1 от Наредба № 44. Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл.38 ал.1, т.8 б.„б“ и б.„в“ ЗДКИСДПКИ
- (16) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на критериите по чл.18, ал.1 от Наредба № 44.
- (17) Справедливата стойност на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗДКИСДПКИ е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях - погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.
- (18) Надеждната и подлежаща на проверка оценка на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ съответства на справедливата стойност по ал. 17, като не се базира само на пазарни

котировки от насрещната страна и отговаря на критериите по чл.18,ал.3 от Наредба № 44.

(19) Ликвидните финансови активи по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ не включват деривативни финансови инструменти с базов актив - стоки.

(20) Допълнителните ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ включват паричните средства на каса на колективната инвестиционна схема.

(21) Договорният Фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на условията по чл. 19, ал. 1 от Наредба № 44.

(22) Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативни финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията на чл. 19, ал. 1 от Наредба № 44, но деривативните финансови инструменти отговарят на изискванията на чл. 17 от Наредба № 44, то тези деривативни финансови инструменти се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив - комбинация от активите по чл. 17, ал. 1, т. 1-3 от Наредба № 44.

(23) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по чл. 11 от Наредба № 44 и съдържат компонент, който отговаря на условията на чл.20, ал.1 от Наредба № 44. Не се счита, че прехвърляемата ценна книга или инструментът на паричния пазар са с вграден дериватив, ако съдържат компонент, който може да бъде прехвърлен с договор отделно от ценната книга или инструмента на паричния пазар. Този компонент се разглежда като самостоятелен финансов инструмент.

(24) Възпроизвеждане на състав на индекс на акции или облигации/дългови ценни книжа е налице в случаите на възпроизвеждане на състава на базовите активи на индекса, включително използването на деривативи или други техники и инструменти по чл. 50 от Наредба № 44. Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран, ако е съобразен с правилата за диверсификация на риска по чл. 46 ЗДКИСДПКИ и чл. 19 от Наредба № 44.

(25) Индексът представлява адекватен бенч-марк, ако лицето, което поддържа индекса, използва призната методология, която като цяло не води до изключване на основен емитент на пазара, за който индексът се отнася и е публикуван по подходящ начин, ако са изпълнени следните условия:

1. достъпен е за публиката;
2. лицето, което поддържа индекса, не е свързано лице с колективната инвестиционна схема, която възпроизвежда индекса. Ако са налице ефективни мерки за предотвратяване на конфликт на интереси, лицето, което поддържа индекса и колективната инвестиционна схема могат да са част от една и съща икономическа група.

Член 7

Основни инвестиционни цели и стратегия

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

(2) Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България, както и в акции, търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми, както и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

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

Член 8

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

(1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в ликвидни акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в

инструменти с фиксирана доходност.

(2) Договорният Фонд инвестира в:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до 50 на сто от активите на Фонда;

2. общо до 50 на сто от активите на Фонда:

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

б) 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 вложителите или влоговете, 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) 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. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република 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 Заместник-председателя;

3. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република 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 Заместник-председателя – до 50 на сто от активите на Фонда;

4. общо до 20 на сто от активите на Фонда:

а) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в 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 Заместник-председателя;

б) инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете.

5. корпоративни облигации (извън книгата по т.3 и т.4) и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар 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 Заместник-председателя - до 40 на сто от активите на Фонда;

б. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми - до 10 на сто от активите на Фонда;

7. (Нов с Решение на СД от 09.11.2012 г.) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз - до 50 на сто от активите на Фонда;

8. (Нов с Решение на СД от 09.11.2012 г.) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни

на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл.73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Заместник-председателя или предвиден в правилата на Фонда, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл.38, ал.1, т.8 ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда;

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя до - 10 на сто от активите на Фонда;

10. други допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10 на сто от активите на Фонда;

11. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

(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 - 10.

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

Член 8а **Инвестиционни ограничения**

(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 деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, 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 едно лице, само при условие, че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя 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 кредитните институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6.

(5) Освен ограниченията по ал. 1 – 3, общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда.

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

(7) 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.

- (8) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 - 7.
- (9) 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.
- (10) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгувания деривативен договор с тази насрещна страна. Позициите на ДФ в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна могат да бъдат нетирани, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на ДФ. Нетиране може да бъде извършено само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.
- (11) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна УД взема предвид ограниченията по ал. 1 – 3 ако съществува обезпечение. Обезпечението може да бъде отразено по нетна стойност, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на ДФ.
- (12) УД изчисляват ограниченията за концентрация на емитента по ал. 1 -9 въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.
- (13) При изчислението на рискова експозиция на ДФ към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент по ал. 4 и 5, УД трябва да включват при изчисленията всяка рискова експозиция към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент.
- (14) Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него фондове, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Договорният фонд също така, 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.
- (15) Ограниченията по ал. 14, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, не може да изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа. За момент на придобиване се счита датата на сетълмент.
- (16) 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.
- (17) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.
- (18) При сключване на репо сделки, 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.
- (19) Ограниченията по този раздел 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.
- (20) В случаите и при условията, предвидени в Правилата на Фонда и съгласно чл. 50, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ някои от ограниченията по предходните алинеи могат да не се прилагат до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда, както и в случай на преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган – до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.
- (21) При нарушение на инвестиционните ограничения по този член по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото Дружество приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове.
- (22) В случаите по ал. 21 Управляващото Дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението

да уведоми Комисията за финансов надзор („КФН“), като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

(23) Управителния орган на управляващото дружество установява вътрешно рискови ограничителни прагове, които:

1. За рисковите и умерено- рисковите ДФ са на ниво 95% от ограниченията по този член;
2. За консервативните и умерено консервативните ДФ са на ниво 97% от ограниченията по този член; Всяко преминаване на тези прагове се документира от звеното за управление на риска и се докладва на управителния орган на управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

Член 8б

Допълнителни изисквания към структурата на активите

В съответствие с разпоредбата на чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44, Управляващото дружество приема Правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда и ги предоставя за одобрение на Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Член 8в

Репо сделки

(1) Договорният фонд може да използват 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 колективната инвестиционна схема с ниво на риска, което съответства на рисковия ѝ 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.

(3) Договорният фонд може да сключва репо-сделките само ако:

1. 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.
2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ, настоящите Правила и Проспекта си.

(4) Договорният Фонд предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

(5) При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

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

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

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

3. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

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

б) 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;

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

г) 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;

д) 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.

(7) 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 е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

Член 8г

Деривативни финансови инструменти

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния Фонд Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на „Селект Баланс“, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото Дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Член 8д

Рискови Фактори

(1) Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Рисковете, свързани с инвестиционния портфейл могат условно да се разделят на две основни групи:

- Пазарен (системен) риск, влияещ върху резултатите от дейността на всички икономически агенти;
- специфичен риск на инвестиционния портфейл на Фонда, свързан с отделните активи, в които се инвестира.

Пазарен (системен) риск на портфейла

Пазарният риск е системен (общ) риск, влияещ върху стойността на всички активи. Той се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството-емитент и по принцип не може да бъде диверсифициран. Пазарният риск при фондовата борса често се поражда и от технически фактори на движение на котировките на листваните дружества. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда.

Пазарният риск се обуславя от следните макроикономически компоненти:

Инфлационен риск

При инвестиране във финансови инструменти с фиксирана доходност несъвпадането на фактическата

инфлация с очакваната инфлация поражда риск от колебания на реалната възвръщаемост на инвестициите. Управлението на този риск се постига чрез инвестиционната политика на фонда, която таргетира активи с висока доходност, чиято стойност в дългосрочен план се повишава с изпреварващ инфлацията темп. Наличието на валутен борд и фактът, че българският лев е фиксиран към еврото намалява рисковете от прекалено високи нива на инфлация, но през последните години тя се задържа над средните равнища за Европейския съюз.

Лихвен риск

Това е рискът, че промените в пазарните лихвени проценти могат неблагоприятно да се отразят върху дохода или стойността на активите на фонда. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в краткосрочни дългови инструменти лихвеният риск е по-малък. Тогава обаче съществува реинвестиционен риск, т.е. рискът договорният фонд да не може да инвестира средствата при същия или по-висок лихвен процент. От друга страна обаче, понижаването на лихвените проценти ще се отрази неблагоприятно върху дохода на договорният фонд, когато той е инвестирал в краткосрочни ценни книжа, тъй като новозакупените инструменти ще носят по-нисък доход (риск от реинвестиране).

Повишаването на лихвените проценти може да окаже неблагоприятно въздействие върху лихвените разходи на компаниите, в които инвестира ДФ. Това би могло да доведе до намаляване нормата на възвръщаемост, което да повлияе негативно върху борсовите котировки на акциите им.

Валутен риск

След въвеждането на валутен съвет обменният курс на лева спрямо еврото е постоянен, което редуцира в голяма степен валутния риск. Макар и намален, все пак валутен риск остава поради възможните колебания на обменния курс на еврото спрямо другите валути на страните, в които фондът има инвестиции. Управлението на този риск ще се постига чрез диверсификация между различни валути и хеджиране на валутния риск чрез деривативни инструменти.

Пазарен (ценови) риск

Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитентът и търсенето и предлагането на пазара на финансови инструменти. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на ДФ, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които ДФ е инвестирал.

Все още ниското ниво на ликвидност на българския капиталов пазар предполага трудности при определянето на коректна оценка на активите и при осигуряването на бърз и лесен „изход“ от дадена инвестиция. Пазарният риск се управлява като се подбират ценни книжа на компании с добър фундамент и с висока ликвидност.

Странови риск

Това е рискът, свързан с инвестирането в ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти и се търгуват на чуждестранни пазари. Поради по-различните стандарти за отчитане и разкриване на информация на чуждестранните емитенти, информацията за тях може да бъде по-оскъдна. Освен това съществува и риск от промяна в данъчното облагане, политическата и социална ситуация в съответната страна, което може да окаже съществено влияние върху стойността на инвестициите на ДФ в тези страни. Този риск е актуален за ДФ поради относително високия дял на активите, инвестирани зад граница.

Политически риск

Като политически се характеризира рискът, свързан с възможността за рязка промяна на провежданата политика от страна на управляващата политическа сила. В резултат на това средата, в която работят компаниите, в които е инвестирано може да се промени неблагоприятно. Не съществува сигурност, че няма да има промени в текущата държавна политика, както и че сегашното и последващите правителства ще продължат икономическите, фискалните и регулативните политики на предшестващото ги правителство. Подобни промени могат да доведат както до промяна в акционерната структура на компаниите, така и до неблагоприятни последици за оперирането и финансовото състояние на компаниите.

Макроикономически риск

Ако икономиката на България е в неблагоприятно състояние, това ще засегне и приходите от дейността на Дружеството, които понастоящем се осъществяват изцяло на територията на страната. Централната банка оперира в условията на паричен съвет (валутен борд), което спомага за стабилност на икономиката, регулиране на инфлацията и подпомагане на външната търговия. Фискалната политика също води до стабилност на икономиката чрез провеждане на постоянна данъчна политика, нисък бюджетен дефицит и финансова дисциплина. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poors е „BBB” дългосрочен и „А-3” краткосрочен със стабилна перспектива в чужда и в местна валута. На 22 юли 2011 г. рейтинговата агенция Moody’s повиши кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута до Baa2 със стабилна перспектива.

Данъчен риск

Съгласно последните текстове на Закона за корпоративното подоходно облагане печалбата на договорният фонд от търговия с акции, регистрирани за търговия на регулиран пазар не се облага с корпоративен данък. Освен това получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с дялове на Фонда също не се облагат. Доколкото обаче данъчната система подлежи на промени, рискът за неблагоприятно изменение на данъчната среда съществува.

Риск от концентрация

Това е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи преки или непреки експозиции.

Специфичен риск на портфейла

Специфичният риск на портфейла се поражда от специфичния риск на дружествата, чиито акции са включени в него. Той е свързан с търговските, производствените, юридическите и управленските особености и характеристики на отделните емитенти. Този вид риск подлежи на управление чрез диверсификация на портфейла. В тази връзка основният стремеж в инвестиционната стратегия на Фонда е да се постигне оптимална доходност на портфейла в съответствие със спазването на правилата за умерено-висок риск и доходност.

За да бъде осигурена висока доходност на инвестиционния портфейл, предприятията, в чиито акции Фондът инвестира постоянно се анализират. Тази система се основава на досегашната динамика на икономическите и финансовите показатели на компаниите и на перспективите за растеж на съответните пазари.

Дериватите носят допълнителни, специфични за тях рискове. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. Риск на лостовия ефект. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма, отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и Риск от погрешно оценяване на деривата. Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това ДФ може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно. Независимо, че сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове в сравнение с традиционните инвестиции, използването на деривативни финансови инструменти няма да повлияе върху рисковия профил на Фонда.

(2) Очаквани рискове, свързани с дейността на Договорния фонд

Оперативен риск

Оперативният риск съпътства инвестирането и управлението на активите на Договорният фонд. Част от този риск е свързан и с възможността за изтичане на информацията относно операциите на Договорният фонд към

външни лица и/или злоупотреба с такава. Този риск се ограничава чрез извършването на тези дейности от специализирани професионални институции, които от своя страна също са регулирани и контролирани от КФН. Договорен фонд „Селект Баланс“ се управлява от Управляващо дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД.

От своя страна звеното за нормативно съответствие на УД ще контролира процеса по автономно и независимо управление на портфейла на Фонда, ще следи за избягване на конфликт на интереси, както и за спазването на законовите изисквания и вътрешните правила с цел минимизиране на този риск.

Ликвиден риск

Като следствие от ниската ликвидност на капиталовия пазар, съществува риск от спиране на обратното изкупуване на дяловете на Фонда. Такава ситуация може да възникне например когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който се котира или търгуват съществена част от активите на договорният фонд, е прекратено, спряно или подложено на ограничение сключването на сделки; когато активите или задълженията на ДФ не могат да бъдат оценени правилно или то не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на акционерите; когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване на ДФ, както и при необичайно големи поръчки за обратно изкупуване на дялове, които могат да доведат до изчерпване на паричните средства на Фонда. ДФ „Селект Баланс“ ще управлява този риск като ще се стреми да поддържа в активите си относително голям дял парични средства и високоликвидни финансови инструменти, както и да поддържа краткосрочни вземания на стойност не по-малка от стойността на краткосрочните задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск на портфейла на Договорният фонд се свързва с възможността му да изплаща своите задължения към кредитори, както и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. Договорният фонд управлява този риск като поддържа парични средства на каса, краткосрочни ликвидни ценни книжа и краткосрочни вземания на стойност не по-малка от размера на краткосрочните задължения. Не по-малко от 10% от общите активи се планира да бъдат поддържани в парични средства с цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност. Кредитният риск на портфейла може да бъде породен от един от трите вида риск – контрагентен, сетълмент и инвестиционен кредитен риск.

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Експозицията на ДФ към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти може да бъде намалена като се използва обезпечение, което трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. УД извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, обезпечението на емисията (ако е обезпечена), както и управлението и репутацията на емитента.

Риск от нарушаване на нормативната база и регулациите

Сложната и динамична среда, в която осъществява дейността си договорният фонд, предполага възможността за съзнателно или несъзнателно излизане от нормите на регулациите. Този риск се управлява с правилата за вътрешна организация на Управляващото дружество, които са приети от органите за управление на Управляващото дружество. Също така Управляващото дружество има звено за нормативно съответствие, което следи за спазването на всички нормативни изисквания.

Стойността на дяловете на ДФ “Селект Баланс” и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестицията в договорния фонд не е гарантирана от гаранционен фонд. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Договорния Фонд.

Член 9

Ограничения на дейността на Фонда

- (1) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.
- (2) Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може:
1. да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица; действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.
 2. 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 от ЗДКИСДПКИ.
- (3) Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния Фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Член 10

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

При несъответствие на разпоредбите на чл. 8, 8а, 8б, 8в и 9 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.

РАЗДЕЛ II

ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 11

Разделност на имуществото на Фонда

- (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.
- (2) Банката Депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.
- (3) Управляващото Дружество и Банката Депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество и Банката Депозитар, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Член 12

Нетна стойност на активите

- (1) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от

КФН за организиране и управление на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е общата стойност на всички активи в портфейла на Договорния Фонд, намалена със всички задължения. Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 20, ал. 6 от тези Правила.

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

(4) Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лв. Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на договорен фонд.

Член 13

Дялове

(1) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в правилата на Договорния фонд.

(2) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

(3) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 10 (десет) лева.

(4) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

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

(6) Договорният Фонд издава на базата на нетната стойност на активите си само цели дялове срещу направена парична вноска с определен размер.

Член 14

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство.

(1) С цел ефективно управление на разходите Договорният Фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, който възниква в случаите, когато банка, с която ДФ има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Договорния Фонд, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на ДФ в съответната чуждестранна валута.

(2) Средствата от заема по ал. 1 могат да бъдат използвани за:

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

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(3) Експозицията на Договорния Фонд по заема по ал. 1 не може да надхвърля 10 на сто от активите му.

(4) Заместник-председателят може да разреши на Договорния Фонд да ползва 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 ДФ;

2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и правилата на Договорния Фонд допускат сключването на такъв договор.

(5) След получаване на разрешението за ползване на заем по ал.1 или ал. 2, Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да уведомят заместник-председателя за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(6) Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да представят на заместник-председателя веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите по ал. 1 и ал. 2, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

(7) Договорният Фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в чл. 27, ал. 3 ЗДКИСДПКИ размер.

(8) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката депозитар.

(9) Ползването на заем без предварително разрешение на заместник-председателя е недействително спрямо

притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

Член 15
Емисионна стойност

Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност по чл. 19, ал. 1.

Член 16
Неделимост

(1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове..

(2) Когато дялът (цял) 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.

Член 17
Книга на притежателите на дялове

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

Член 18
Прехвърляне на дялове

Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Член 19
Продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) Договорният Фонд е задължен постоянно 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 1 (едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял.

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

Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 21 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 20 от тези Правила.

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

(5) 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.

Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката. Фонда няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

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

(7) Поръчките за покупка на дялове на Договорния Фонд се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват по възможност в срок до три работни дни от датата на подаване на поръчката, но не повече от нормативно определения срок от десет дни от датата на подаване на поръчката.

(8) Допълнителни условия във връзка с продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се съдържат в Приложение № 1, представляващо неразделна част от тези Правила.

Член 20

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

(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. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се определя в лева.

(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. с Решение на СД от 26.06.2013 г.) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва не по-късно от 12.00 часа на всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите вознаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 08.08.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Оценката на активите и пасивите на ДФ се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 6 от ДР от ЗСч. В настоящия документ „ден на оценка“ (наричан по-долу и с изразите „към датата на оценката“, „към деня на оценката“) е денят, за който се отнася оценката, а „ден на извършване на оценката“ е следващият работен ден. Моментът на оценката на купените или продадените финансови инструменти в портфейла на ДФ е датата на сетълмент. При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката по справедлива стойност, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка. В случай, че с тях няма сключени сделки в деня на оценката справедливата стойност 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 на оценката. При невъзможност да се приложат предходните изречения се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

2. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) справедлива стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

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

б) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на

пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

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

г) в случай, че с тях няма сключени сделки в деня на оценката справедливата стойност 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 на оценката;

д) при невъзможност да се приложи начинът по буква „а“-,„б“ за оценка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

3. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 03.09.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място на търговия в Република България, се определя:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.

б) ако не може да се приложи б. „а“, цената на акциите, съответно на правата е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на 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, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди 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.

4. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, б. „а“ и „б“, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – или други места за търговия, справедливата стойност се определя 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. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, б. „а“ и „б“ 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.

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.

6. (Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) 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 цена на обратно изкупуване обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно 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 5.2 от Правилата за оценка.

6.1. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), 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 ДФ не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват;

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

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

6.2. Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и други общоприети методи.

7. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 03.09.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.

б) ако не може да се определи цена по реда на буква "а", цената на облигациите е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ, деня на оценката, за който има сключени сделки;

в) 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, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимия лихвен купон към датата на оценката;

г) ако не може да се определи цена по реда на б. «а» и «б», както и за облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

8. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, на които е допустимо да се инвестират активите на Фонда, се определя по следния начин:

8.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

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

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

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

Ако не може да се определи цена и по реда на т. 8.1, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 4, 5 и 7, б. „г“.

9. Справедлива стойност на деривативни финансови активи се определя по т. 3. Справедлива стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина се определя по реда на т. 8.1.

10. При невъзможност да се приложи т. 9, справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по метода на Black-Scholes чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

11. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на

оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата по т.10. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата, посочена в Правилата за оценка. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на определяне на справедливата стойност е равен на текущия спот валутен курс.

12. (Изм. 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на пазара в деня на оценката или друг аналогичен показател, оповестяван публично в деня на оценката от места за търговия, от които за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

13. (Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня на оценката, както следва:

- а) срочните депозити - по номиналната им стойност;
- 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.

14. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия се определя по реда на т. 8.1. Ако не може да се приложи редът за оценка по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в Правилата за оценка.

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

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българска 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) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в лева, в КФН НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува на посочените в Правилата за оценка на НСА места.

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

Член 21

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(1) По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само при условията и по реда, предвидени в правилата, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд са допуснати 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. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава 14 от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата;

(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) 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 на подаване на поръчките.

(4) (Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г.) Управляващото Дружество уведомява Комисията и Банката Депозитар за спирането на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това, а притежателите на дялове - чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Банката Депозитар 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) 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. 4. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

Член 22

Реинвестиране на дохода на Фонда

(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 КФН и вътрешните актове на Фонда.

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 23

Права на инвеститорите във Фонда

Всеки дял на Договорния Фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация.

Член 24

Право на обратно изкупуване

(1) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право, в работното време на гишетата 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 цели дялове.

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват по възможност в срок до три работни дни, но не повече от нормативно определения срок от десет дни, по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Член 25

Право на ликвидационна квота

Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове.

Член 26

Право на информация

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

Член 27

Общи разпоредби

(1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организация 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. 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.

(4) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Член 28

Представителство на Фонда

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето, представляващо Управляващото Дружество (Изпълнителния Директор), което действа от името и за сметка на Фонда.

Член 29

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

(1) Управляващото Дружество, членовете на неговите управителни и контролни органи и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда. Управляващото Дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по предходното

изречение, както приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда.

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния Фонд членовете на управителните и контролни органи на Управляващото Дружество са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

4. не разпространяват непублична информация за Фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

(3) Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съветите, както и спрямо прокуристите.

(4) Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на Фонда, когато възлага на други лица изпълнението на поръчки от негово име при управлението на неговия портфейл. При изпълнение на задължението по предходното изречение 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 сепълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение.

Член 30

Функции по управление на Фонда

(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, други допустими ликвидни финансови активи, включително и инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

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

(3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква “а” и ал.2 от ЗДКИСДПКИ. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

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

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

(6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с 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) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Член 31

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

(1) При осъществяване на функциите по чл. 30 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Фонда;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните 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. ежедневно определя 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 Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Условията и реда за приемане на решения от съвета на директорите на Управляващото дружество се определят в неговия устав.

(3) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Банката Депозитар и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на Заместник-председателя на КФН. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 2 и ал.3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Заместник-председателя на КФН.

(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда се одобряват от КФН.

Член 32

Забрани за Управляващото Дружество

Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява.
3. да 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;
4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

Член 33

Ограничения към Управляващото Дружество

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.

Член 34

Възнаграждение на Управляващото Дружество

(Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.)

- (1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 2% (две на сто) от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд.
- (2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки ден и се изплаща сумарно в края на всеки месец. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Член 35

Разходи за сметка на Управляващото Дружество

- (1) *(Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г.)* Всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти, са за сметка на Управляващото Дружество.
- (2) Управляващото Дружество, по своя преценка, може да вземе решение да не си възстановява разходите по чл. 36, ал. 1, т. 3 от тези Правила, ако е извършило такива за сметка на Договорния Фонд.
- (3) Всички други разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 36, са за сметка на Управляващото Дружество.

Член 36

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

- (1) *(Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г.)* Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 34, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:
 1. възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
 2. възнаграждения на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
 3. разходите за реклама и маркетинг на Фонда;
 4. текущи такси за надзор, членство и други подобни на КФН, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, както и възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;
 5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, 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) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, 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 пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

Член 37

Разходи за сметка на инвеститорите

- (1) Управляващото Дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка в размер на 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял. Надбавката е с цел покриване на разходите по

продажбата.

(2) Управляващото Дружество не включва в цената на обратно изкупуване на дяловете отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване на дяловете.

(3) За следните допълнителни услуги, оказвани на Инвеститорите от Управляващото Дружество се заплащат такси, както следва:

а) за издаване на депозитарна разписка и на дубликат на депозитарна разписка – такси в размер на таксите, предвидени в тарифата на „Централен депозитар” АД;

б) за пощенски разходи за изпращане на депозитарни разписки – такси в размер на таксите, събирани от съответната пощенска или куриерска служба, чрез която се изпращат депозитарните разписки.

(4) За сметка на инвеститорите са всички банкови такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за покупка и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Член 38

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

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

Член 39

Проспект

(1) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа необходимата на инвеститорите информация за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на Фонда, представена по ясен и лесноразбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира.

(2) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Документ с ключова информация за инвеститорите на Договорния Фонд. Той представя основните характеристики на съответната колективна инвестиционна схема, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.

(3) Проспектът на Договорния Фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в КФН.

(4) Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество.

(5) Документът с ключова информация за инвеститорите се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, в разумен срок преди сключване на сделката. Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда. Проспектът и Документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на Проспекта и Документа с ключовата информация за инвеститорите на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 38 от Регламент (ЕС) № 583/2010. Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в документа с ключовата информация за инвеститорите. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(6) Управляващото Дружество и членовете на управителния му орган отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта на Фонда. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Член 40

Маркетингови съобщения

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

(2) Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Договорния Фонд съдържат информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът и документът с ключовата информация или където те са публичнодостъпни, 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) Свързаните с дейността на Договорния Фонд маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(4) При представянето на резултатите от дейността на Договорния Фонд в маркетингово съобщение следва да се спазват следните изисквания:

1. представянето на резултатите от дейността може да се извърши само ако са изтекли поне 6 месеца от започването на дейността на Договорния Фонд;
2. резултатите за изтеклата година се представят след изготвяне на годишния отчет на Договорния Фонд по чл. 73, ал. 1 от Наредба №44;
3. резултатите от дейността на Договорния Фонд могат да се съпоставят спрямо:
 - а) доходността на други колективни инвестиционни схеми с подобни инвестиционни цели и политика;
 - б) подходящ широко базиран пазарен индекс на ценни книжа, търгувани на регулирани пазари;
 - в) лихви по депозити;
 - г) ниво на инфлация, като разглежданият период за сравнение не може да бъде по-кратък от 5 години, а ако не са изминали 5 години от започване на дейността на колективната инвестиционна схема - за периода, предхождащ маркетинговото съобщение.

Член 41

Конфиденциалност

(1) Членовете на управителния и на контролния орган 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 на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на КФН, на Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.
3. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 35, ал. 9 ЗПФИ.

Член 42

Отговорност на Управляващото Дружество

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.

Член 43**Замяна на Управляващото Дружество**

(1) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на банката депозитар в 5-дневен срок цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Договорния Фонд. Банката депозитар по изключение управлява Договорния Фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

(2) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Договорния Фонд, съответно да я преобразуват чрез вливане или сливане.

(3) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;
2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд;
3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган - административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

(4) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 3 в комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Договорния Фонд или съответно да го преобразуват, представят на банката депозитар план за управлението на Договорния Фонд в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(5) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 банката депозитар избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Договорния Фонд, и уведомява комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Договорния Фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г.; изм., бр. 84 и 104 от 2005 г., бр. 101 от 2006 г., бр. 83 от 2007 г.; попр., бр. 87 от 2007 г.; изм., бр. 28 от 2009 г.) (Наредба № 11), или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(7) При изготвяне на документите по ал. 1 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Договорния Фонд, включително да променя рисковия му профил. Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(8) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния Фонд, или комисията откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Договорния Фонд, съответно да я преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния Фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.

РАЗДЕЛ V
БАНКА ДЕПОЗИТАР**Член 44****Изисквания към Банката Депозитар**

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

(2) Банката Депозитар, както и членовете на управителните и контролните ѝ органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с Управляващото Дружество, с членовете на управителните или контролните му органи или с лицата по чл. 10 от ЗДКИСДПКИ или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни

функции относно Договорния Фонд. Банката Депозитар не може да е кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

Член 45

Функции на Банката Депозитар

- (1) Банката Депозитар съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:
1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на негово име съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
 2. води по своя подметка регистрираните в Централния депозитар безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
 3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.
- (2) Банката Депозитар контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.
- (3) Банката Депозитар контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.
- (4) Банката Депозитар осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.
- (5) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

Член 46

Договор с Банката Депозитар

- (1) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Банката Депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които страните по споразумението трябва да следват:
1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на Банката Депозитар;
 2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на Правилата или Проспекта на Фонда и определящи случаите, при които Банката Депозитар следва да бъде информирана или при които е необходимо предварително съгласие на Банката Депозитар, за да се пристъпи към изменението;
 3. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката Депозитар ще предаде на Управляващото Дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на Управляващото Дружество и на Фонда да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;
 4. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката Депозитар ще има достъп до цялата важна информация, която ѝ е необходима за изпълнение на нейните задължения;
 5. описание на процедурите, посредством които Банката Депозитар е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на Управляващото Дружество и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;
 6. описание на процедурите, посредством които Управляващото Дружество може да извършва преглед на дейността на Банката Депозитар във връзка с договорните ѝ задължения.
- (2) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Банката Депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари:
1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, Управляващото Дружество и Банката Депозитар, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда;
 2. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по споразумението;
 3. информацията относно задачите и отговорностите на страните по споразумението по отношение на

задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм, ако е приложимо.

(3) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Банката Депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с евентуални изменения в него и прекратяването му:

1. срока на валидност на споразумението;
2. условията, при които споразумението може да бъде изменено или прекратено;
3. условията, необходими за улесняване на замяната на Банката Депозитар и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новата банка депозитар.

(4) Освен съдържанието по ал. 1 – ал. 3 Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Банката Депозитар съдържа и:

1. задължението на Банката Депозитар да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и тези Правила;
2. задължението на Банката Депозитар да се отчита пред Фонда най-малко веднъж месечно за поверените й активи и извършените операции;
3. забрана за Банката Депозитар да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените й от нея парични средства и финансови инструменти;
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. реда за предаване на Банката Депозитар на цялата налична при Управляващото Дружество информация и документация във връзка с договорния фонд при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество;
6. отговорността на страните за неизпълнение на договорните задължения, включително отговорността на Банката Депозитар и реда, по който притежателите на дялове могат да търсят такава отговорност съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ

Член 47

Права и задължения на Банката Депозитар

(1) Банката Депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора по чл. 46 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 колективната инвестиционна схема при изчисляване стойността на дяловете;
3. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;
4. да 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;
5. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;
6. да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;
7. редовно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции.

(2) Банката Депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 46.

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

(4) Банката депозитар отчита отделно активите на колективната инвестиционна схема от собствените си активи и от другите клиентски активи. Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на колективната инвестиционна схема.

(5) Банката Депозитар отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Банката Депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката отговаря. Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от банката депозитар пряко или косвено чрез управляващото дружество в зависимост от характера на правоотношението между банката депозитар, управляващото дружество и притежателите на дялове.

Член 48

Възнаграждение на Банката Депозитар

- (1) Размерът на възнаграждението на Банката Депозитар следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.
- (2) Възнаграждението на Банката Депозитар може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Банката Депозитар или договора с Банката Депозитар, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, такси за съхранение на прехвърляеми ценни книжа, такси за сетълмент на сделки с прехвърляеми ценни книжа, такси за корпоративни събития и за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Член 49

Замяна на Банката Депозитар

- (1) Замяна на Банката Депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН при условията и по реда на действащото законодателство.
- (2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар незабавно след узнаване за настъпването им.
- (3) В случаите на прекратяване на договора с Банката Депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора. Управляващото Дружество е длъжно да уведоми Банката Депозитар за полученото одобрение по ал. 1.
- (4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друга Банка Депозитар се уговарят в договора с Банката Депозитар и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрението на замяната от Заместник-председателя на КФН.
- (5) Замяната на Банката Депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 45 от Правилата. Старата Банка Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата Банка Депозитар.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 50

Функции на инвестиционния посредник

- (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници 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) Подаването на поръчки от Управляващото Дружество към Инвестиционния посредник за сметка на Фонда се осъществява при спазване на Политиката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания и постигане на най-добър резултат за управляваните колективни инвестиционни схеми и за клиентите по договори за управление на индивидуални портфейли на Управляващото Дружество.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ

Член 51

Разкриване на информация

(1) (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи на комисията и на обществеността:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

(2) Договорният фонд е длъжен да представи в комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

(3) Съдържанието на информацията по ал. 1 и ал. 2 и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

(4) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри. На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на комисията.

(5) За представянето на годишния или шестмесечния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото Дружество публикува съобщение на Интернет страницата си в 7-дневен срок от представянето им на Комисията.

Член 52

Одит

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

(2) Одиторът, ангажиран с извършването на задължителен одит в Договорния Фонд е длъжен да информира незабавно комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с Договорния Фонд, 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 Договорния Фонд или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността му;

2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на Договорния Фонд или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската ѝ дейност;

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

(3) Одиторът на Договорния Фонд е длъжен да информира КФН 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 Договорния Фонд или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността му.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 53

Преобразуване

(1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане,

вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на Комисията, когато Фонда е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

(2) След разрешението на КФН по ал. 1 Управляващото Дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(3) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на закона.

Член 54

Прекратяване

(Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.)

(1) Договорният фонд се прекратява при следните обстоятелства:

1. по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество;
2. при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда;
3. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фонда не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на Договорния Фонд по чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите и/или предвидено в правилата на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да подаде до Комисията, за издаване на разрешение за прекратяването на Договорния Фонд, заявление по образец, одобрен от Заместник-председателя, към което се прилагат:

1. решението на съвета на директорите на Управляващото Дружество за прекратяване на Фонда, взето на основание на тези Правила;
2. план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията;
3. документите и информацията по чл. 107, ал. 1, т. 2, 4 и 5 от Наредба 44.

(3) Извън случая по ал. 1, т. 2 прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

(4) Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по ред и условия на Наредба №44 и тези Правила.

(5) След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 51.

(6) След приспадане на задълженията на Договорния Фонд и определяне на чистото имущество на Фонда, ликвидаторът публикува в централния ежедневник, посочен в Проспекта, както и оповестява по реда на чл. 51, съобщение относно изплащането от Банката Депозитар на полагащите се на инвеститорите части от чистото имущество на Фонда, пропорционални на номиналната стойност на притежаваните от тях дялове.

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

Член 55

Оригинали

Тези Правила са подписани в 4 (четири) оригинални екземпляра на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и 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.

§ 3. Тези Правила са приети от Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД с протокол от 18.09.2012 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 09.11.2012 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 26.06.2013 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 08.08.2013 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 03.09.2013 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 06.02.2014 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 14.05.2014 г. и изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 19.01.2015 г.

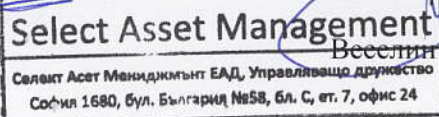
За Управляващото Дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на
Договорен Фонд “Селект Баланс“:

Изпълнителен директор:

Прокурист:

Георги Бисерински

Веселин Василев



Приложение № 1
към чл. 19 от Правилата на
ДФ „Селект Баланс“

РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД, ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.

1. Управляващото Дружество осигурява ползване на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден.

2. (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г.) Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 12,00 часа всеки работен ден съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

3. (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г.) До 13,00 часа 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 публикува/обявява, в лева, тези данни в КФН, на всички “гишета”, на 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.

4. (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г.) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

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

- приема от инвеститорите всеки работен ден, до края на работното време на съответният офис (“гише”), поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;

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

- всеки работен ден до 11.00 часа изпраща на Банката Депозитар, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

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

- до 11.00 часа на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;

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

5. Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Банката Депозитар, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката;

- да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд по възможност в срок до три работни дни от датата на подаване на поръчката, но не повече от нормативно определения срок от десет дни след 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.

6. 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.

7. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) При промяна на надбавката/отбива, свързани с размера на разходите по продажба и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в медия, с която има сключен договор незабавно след одобрението от КФН на промените в тези Правила.

8. 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.

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г.) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата ("гшетата")/ за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация в медия, с която има сключен договор и в Интернет.

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