

ОБЩИ УСЛОВИЯ

НА УД “СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД

ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛНИ ПОРТФЕЙЛИ ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И/ИЛИ ПАРИ ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ ОТ КЛИЕНТА И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ

РАЗДЕЛ I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (изм. 19.11.2021 г.) Настоящите Общи условия са приети с решение от 25.01.2006 г. на Управителния съвет и одобрени с решение от 26.01.2006 г. на Надзорния съвет, и са изменени с решение на Съвета на директорите от 27.03.2012 г., изменени с решение на Съвета на директорите от 26.04.2013 г., изменени с решение на Съвета на директорите от 29.05.2013 г., изменени с решение на Съвета на директорите от 16.05.2018 г, изменени с решение на Съвета на директорите от 19.11.2021 г. на търговско дружество с:

фирма: “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД;

седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Красно Село, бул. “България” № 58, вх.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

предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

притежаващо разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 396 – УД / 24.09.2003 г. на Комисията за финансов надзор (по-долу Комисията), притежаващо **нов лиценз** № 45 - УД от 06.06.2012 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор № 150 – УД / 22.02.2006 г.; нов лиценз №66-УД/01.07.2020 г.

вписано в регистъра за управляващите дружества под рег. номер 08-0006 с разпореждане за вписване № 413 от 02.10.2003 г.;

вписано в търговския регистър при Софийски градски съд по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643, том 947, стр. 113; с **ЕИК** (код по **БУЛСТАТ**) 131157456, наричано по-долу “**управляващо дружество**”.

Чл. 2. (отм.)

Чл. 3. (изм. 29.05.2013 г.) Управляващото дружество не може да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по чл. 86, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ.

Чл. 4. (1) (изм., 16.05.2018 г., изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество установява тези Общи условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти и/или пари на инвеститори, включително на институционални такива и предоставяне на инвестиционни консултации. Управлението на индивидуални портфейли и предоставяне на инвестиционно консултации на клиентите извършва въз основа на писмен договор, сключен при спазване на изискванията на чл. 139, ал. 2 от Наредба 44, Делегирания регламент и Наредба № 38.

(2) (изм. 27.03.2012 г.) Дейността на договорни фондове се управлява от управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд по смисъла на чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

Чл. 5. (1) (изм. 27.03.2012 г., изм. 19.11.2021 г.) Пълният текст на настоящите Общи условия става част от конкретния договор с клиента инвеститор (наричан по-долу "клиент"), който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

(2) Настоящите Общи условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 4, ал. 1, докато между тях действат конкретните договори за управление.

Използвани съкращения:

ЗДКИСДПКИ – Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

Делегиран регламент (нов, 16.05.2018 г.) – Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива

Наредба № 44 – Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

Наредба № 38 – Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Заместник-председателя – Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЗМИП – Закон за мерките срещу изпирането на пари

ЗМФТ – Закон за мерките срещу финансирането на тероризма

РАЗДЕЛ II ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 6. (изм. 29.05.2013 г., изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество е длъжно:

1. при управление на дейността или портфейла на клиент да действа честно, справедливо, като професионалист, с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти; да полага грижата на добрия търговец за интересите на своите клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения;

2. да третира равностойно своите клиенти и да осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки инвеститор отделно и автономно от това на останалите инвеститори;

3. да предостави по подходящ начин на клиента информация относно организацията на своята дейност, последния си представен в Комисията финансов отчет, както и информация за разходите по видове, които ще бъдат поети от инвеститора, съответно от управляващото дружество; съответно да предостави на клиент или на потенциален клиент във връзка с предоставяните допълнителни услуги информацията по чл. 36 по-долу;
4. да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на клиента;
5. да спазва инвестиционните ограничения на клиента в съответствие със заключения с него договор за управление;
6. при поискване от клиента, да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с дадено инвестиционно решение, както и да се мотивира писмено за даденото инвестиционно решение (нареждане);
7. да информира в писмена форма клиента, в съответният срок, при преминаването на прагове за обезценка на портфейла, установени в нормативната уредба;
8. да предоставя на инвеститорите, чиито портфейли управлява необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;
9. да предаде на клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от седем работни дни след прекратяването на договора;
10. да уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

Чл. 7. (изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така, както са записани в договора за управление;
2. (изм., 16.05.2018 г.) да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на клиента, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента. В този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение за взетото инвестиционно решение;
3. да получава и да предоставя, възнаграждение, комисиона или непарична облага освен:
 - 3.1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от клиента или негов представител;
 - 3.2. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от трето лице или негов представител, ако са налице следните условия и това е допустимо от вътрешните правила/политики на УД:
 - а) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед на подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента;
 - б) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да се определи, е посочен начинът за неговото изчисляване;
 - 3.3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед на предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на УД да действа честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента;

4. да извършва за сметка на свой клиент разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;
5. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на клиента, и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
6. да използва активите на клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения договор за управление;
7. да извършва дейност по инвестиране на средства на клиент във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;
8. да инвестира част или целия портфейл на клиент в дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;
9. да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на клиента. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които управляващото дружество, има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

Чл. 8. При осъществяване на дейността си управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите инвеститори и техния търговски престиж.

Чл. 9. (1) Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на клиенти на управляващото дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) При встъпване в длъжност или започване на дейност за управляващото дружество лицата подписват декларация за спазване на изискванията по предходната алинея.

(3) Забраната по ал. 1 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

Чл. 10. (изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество може да предоставя сведенията по чл. 9, ал. 1 само в следните случаи:

1. на Комисията, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на контролната ѝ дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. с писменото съгласие на клиента;
3. по реда и при условията, позволени от ЗПФИ;
4. (нова, 16.05.2018 г.) по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Чл. 11. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** Свързаните с дейността на управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на Членовете на СД и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество трябва да отговарят на следните изисквания:

1. да са разбираеми, верни, ясни и да не са подвеждащи и да отговарят на останалите законови изисквания (чл. 44 и доколкото е приложимо чл. 36 и чл. 37 от Делегирания регламент). Рекламните материали трябва ясно да са означени като такива;
2. да не включват и да не се позовават на изявления на клиент;
3. да не бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието им.

(2) Информацията не използва името на който и да било компетентен орган по начин, който да указва или внушава гарантиране или одобрение от този орган на продуктите или услугите на УД.

Чл. 12. (изм. 27.03.2012 г., изм. 19.11.2021 г.) Членовете на Съвета на директорите, другите лица, работещи по договор за управляващото дружество и съответните лица могат да сключват сделки с финансови инструменти при спазване на ограниченията, определени в Правилата на управляващото дружество за личните сделки с финансови инструменти на Членовете на Съвета на директорите, на лицата, работещи по договор за управляващото дружество и на другите съответни лица.

Чл. 13. Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на клиент, когато клиентът го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

Чл. 14. (1) Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

(2) (изм. 19.11.2021 г.) За дейността си по чл. 2, ал. 1 управляващото дружество е длъжно да води дневници/регистри със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба № 44 и Наредба № 38 и останалите приложими нормативни актове, включително Регламент 1287/2006/ЕК и Делегирания регламент по отношение на дейността по управление на портфейли.

Чл. 15. Управляващото дружество е длъжно да съхранява най-малко пет години цялата документация и информация, свързана с дейността му.

Чл. 16.(1) Управляващото дружество трябва да има подходяща вътрешна организация, в т.ч. управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на законовите изисквания, които да осигурят точно изпълнение на задълженията му към неговите клиенти и автономно управление на портфейлите им.

(2) Управляващото дружество е длъжно да уведомява Комисията за предвидените в Наредба № 44 обстоятелства относно неговия статут, организация и дейност.

(3) Управляващото дружество е длъжно да поддържа капиталова адекватност и ликвидност съгласно изискванията на Наредба № 44.

РАЗДЕЛ III ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА

Чл. 17.(отм.)

Чл. 18.(отм.)

Чл. 19.(отм.)

РАЗДЕЛ IV ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 20. При осъществяване на дейността си управляващото дружество се задължава да полага дължимата грижа по отношение на своите клиенти съгласно чл. 6, т. 1 и другите разпоредби от настоящите Общи условия.

Чл. 21. (изм. 19.11.2021 г.) В случай на конфликт на интереси между клиенти, управляващото дружество трябва да осигури справедливо третиране на инвеститорите, като прилага принципите за еднакво третиране при равни условия, недопускане на облагодетелстване на един от тях за сметка на друг, избягване и управление на конфликтите на интереси, както и за разкриване на информацията, с която управляващото дружество разполага като крайна мярка, ако ефективните организационни и административни механизми, установени от УД за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

Чл. 22. (изм., 16.05.2018 г., изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество формира инвестиционния портфейл на клиента, оценява неговата ефективност и го ревизира, при спазване на инвестиционните цели, стратегия и ограничения на клиента, като:

1. взема инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с ценни книжа и други разрешени финансови инструменти;
2. дава нарежданията си само до инвестиционния посредник (посредници), определени по реда на чл. 35, ал. 2, т. 1 във вр. ал. 1 по-долу или който е посочен от клиента, при условие, че този инвестиционен посредник отговаря на нормативните изисквания и разполага с необходимите споразумения и механизми за изпълнение на нарежданията, а ако такъв няма – до инвестиционен посредник, определен в съответствие с Политика на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 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.
3. при условията на т. 2 Управляващото дружество може да дава инвестиционни нареждания за сделки с чуждестранни финансови инструменти за сметка на клиент и до чуждестранен инвестиционен посредник (посредници), регистриран в държава-членка и получил разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно законодателството по регистриране и/или член на чуждестранен регулиран пазар.
4. ако е предвидено в договора за управление, може да сключи от името и за сметка на клиента договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти при прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник. В този случай Управляващото дружество отправя нарежданията си до този инвестиционен посредник (посредници).

Чл. 23. (1) (отм.)

Чл. 24. (отм.)

Чл. 25. (1) (изм. 29.05.2013 г., изм. 19.11.2021 г.) В отношенията с трети лица, касаещи управлението на портфейла на свой клиент, управляващото дружество действа от името и за сметка на клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор.

(2) Ако бъде надлежно упълномощено, управляващото дружество може да сключва от името и за сметка на клиента договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционните нареждания по управление на портфейла.

(3) (изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността/портфейла на своя клиент, както и да предоставя инвестиционни консултации лично. То не може да се замести с друго лице, с изключение на следния случай:

- По отношение на договорите за управление на портфейл и/или инвестиционни консултации, Управляващото дружество може да възложи определени оперативни функции на трето лице при спазване на изискванията глава II, раздел 2 от Делегирания регламент.

(4) (изм. 19.11.2021 г.) Управляващото дружество може да ползва подизпълнители при осъществяване на отделни функции по договора за управление или предоставяне на инвестиционни консултации. Управляващото дружество отговаря за извършеното от подизпълнителите като за свое изпълнение.

(5) Ако е предвидено в конкретния договор за управление, управляващото дружество може да договаря сао със себе си, при спазване на ограничението по чл. 7, т. 8.

Чл. 26. (1) (отм. 26.04.2013 г.)

(2) (отм. 26.04.2013 г.)

(3) (изм. 19.11.2021 г.) По договори за управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество е длъжно да предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет на основание чл. 60 от Делегирания регламент относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейла, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице. Отчетът съдържа следната информация (доколкото е приложима):

1. наименование на Управляващото дружество;
2. наименование или друго означение на сметката на клиента;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки

финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;

4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;

5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон (бенчмарк), ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и Управляващото дружество;

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

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

8. за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията по член 59, параграф 4, букви в)–л) от Делегиращия регламент, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно ал. 4, изр. второ.

(4) (изм. 19.11.2021 г.) Отчетът по ал. 3 се предоставя на всеки 3 месеца. Клиентът има право да поиска да получава уведомление за всяка сключена сделка със съдържанието по чл. 85, ал.1 от ЗПФИ и чл. 60, пар. 4 от Делегиращия регламент, като в този случай отчет се изпраща веднъж на всеки 12 месеца. Когато в договора се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(5) (нова 19.11.2021 г.) Управляващото дружество уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити отворени позиции по условни сделки. Периодичният отчет от УД до непрофесионален клиент съдържа актуализирано изявление и обосновка на начина, по който инвестицията отговаря на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

(6) (нова 19.11.2021 г.) Изключението за получаване на отчет веднъж на всеки 12 месеца, не се прилага за сделки с:

- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;

- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);

- опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;

- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква "д", задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;

- деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

- договори за разлики;

- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени

чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по този член, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори.

- 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.

(7) (нова 19.11.2021 г.) Към отчета по ал. 3 се прилагат всички документи, които са подписани, приети или предадени за сметка на клиента, както и тези, които удостоверяват извършените за негова сметка правни действия.

(8) (нова 19.11.2021 г.) За приемането на представен отчет и възражения срещу него се прилага чл. 34 от Общите условия.

(9) (нова 19.11.2021 г.) При поискване от страна на клиента, управляващото дружество е длъжно да го информира и текущо за резултатите от доверителното управление на портфейла.

(10) (нова 19.11.2021 г.) Управляващото дружество уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 ЗППЦК в резултат на извършени за негова сметка сделки с ценни книжа и/или други финансови инструменти.

Чл. 27. (отм.)

Чл. 28. (отм.)

Чл. 28а. (отм.)

Чл. 28б.(1) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно ЗМИП, включително като:

1. идентифицира клиенти и проверява тяхната идентификация;
2. идентифицира действителния собственик на клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на Управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;
3. събира информация от клиента относно целта и характера на отношението, което е установено или предстои да бъде установено с него;
4. извършва текущо наблюдение върху установените търговски или професионални отношения и проверява сделките и операциите, извършвани в рамките на тези отношения, доколкото те съответстват на наличната информация за клиента, за неговата търговска дейност и рисков профил, в т.ч. изяснява произхода на средствата в посочените в ЗМИП случаи;
5. разкрива информация относно съмнителни операции, сделки и клиенти.

(2) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерките по ЗМФТ, съгласно който се предвижда блокиране на парични средства, финансови активи и друго имущество, и се забранява предоставянето на финансови услуги, парични средства, финансови активи или друго имущество на лица, включени в списъка по чл. 5 ЗМФТ.

(3) Управляващото дружество има и други права и задължения, предвидени в ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

Чл. 29. (нова 19.11.2021 г.) **(1)** Управляващото дружество отказва да сключи договор, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия, или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване.

Управляващото дружество не може да сключи договор с клиент и ако насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с ценни книжа. Това ограничение не се прилага, когато договорът се сключва от управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти.

(2) Управляващото дружество отказва да сключи договор, съответно да предоставя услуги по сключен договор, ако това би довело до неизпълнение на други изисквания на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗМИП и ЗМФТ и актовете по прилагането им, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискваните съгласно посочените нормативни актове лични данни.

Чл. 30. (отм.)

РАЗДЕЛ V

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТА

Чл. 31. (1) Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на управляващото дружество.

(2) Клиентът има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на управляващото дружество, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

Чл. 32. (1) Клиентът е длъжен да изпълнява задълженията си добросъвестно и да оказва необходимото съдействие на управляващото дружество.

(2) (изм. 19.11.2021 г.) Клиентът е длъжен да се легитимира пред управляващото дружество съгласно изискванията на действащото законодателство, приложимо за физически и/или юридически лица, както и да декларира обстоятелства (например действителен собственик, заемана висша държавна длъжност, произход на финансови средства и др.), предвидени като допълнителни изисквания от нормативен акт. Клиент - юридическо лице - е длъжен да предостави на управляващото дружество заверено копие от устава, съответно правилата си и проспекта си, както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения. Клиент – юридическо лице е длъжен да предостави валиден LEI код, както и да го подновява своевременно.

(3) (изм., 16.05.2018 г.) Клиентът предоставя на управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция, в която те се съхраняват, и за ползваните попечители, необходими на управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния/те посредник/ци, чрез които управляващото дружество да изпълнява инвестиционните си решения.

(4) Клиентът е длъжен незабавно да информира управляващото дружество за промяна в актовете по ал. 2 или за замяна на лицата по ал. 3 и за промени в договорите с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество.

(5) (изм. 19.11.2021 г.) Клиентът е длъжен да уведоми Управляващото дружество за всяка промяна в идентификационните му данни, адресна регистрация, адрес за кореспонденция, телефонен номер и електронна поща, както и предоставена банкова сметка. За юридически лица, промяната в идентификационните данни по предходното изречение включва и промяната в представляващия дружеството и/или действителният собственик на дружеството по смисъла на действащите законови определения.

(6) (нов., 16.05.2018 г., изм. 19.11.2021 г.) Клиентите по предоставяните от управляващото дружество услуги по чл. 2, ал. 1, т. 3-5 са длъжни да предоставят изискваната информация относно категоризацията им, както и информация за техните опит, знания, финансово състояние, способност за понасяне на загуби и инвестиционни цели, включително допустимото ниво на риск, както и друга поискана от УД информация съобразно Наредба № 38 с оглед извършване на оценка за уместност по Делегирания регламент и Наредба № 38, съответно да актуализират предоставената информация, при настъпване на промяна.

Чл. 33. Рискът от последваща обективна (невиновна) невъзможност за изпълнение на договора, сключен между клиента и управляващото дружество, се носи от клиента.

Чл. 34. (1) Клиентът уведомява незабавно управляващото дружество за приемане на отчетите по чл. 26.

(2) В случай, че има възражения по отчетите на управляващото дружество, клиентът трябва да ги заяви писмено пред управляващото дружество в срок от три работни дни от получаването им. Ако в посочения срок не бъдат подадени възражения по представен отчет, счита се, че клиентът го е одобрил.

РАЗДЕЛ VI

ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ

Чл. 35. (1) (изм. 19.11.2021 г.) При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка Управляващото дружество спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на приетите решения за търговия с финансови инструменти за сметка на клиента.

(2) За изпълнение на задълженията по ал. 1 Управляващото дружество:

1. приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които Управляващото дружество подава нарежданията, които лица трябва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че Управляващото дружество изпълнява задълженията си по тази алинея;

2. предоставя на клиентите подходяща информация за прилаганата от него политика по т. 1;

3. постоянно следи за ефективността на политиката по т. 1, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата по т. 1, и, когато е необходимо, взема мерки за отстраняване на установени нередности;

4. извършва проверка на политиката по т. 1 веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

(3) Ал. 2 не се прилага, когато Управляващото дружество управлява индивидуален портфейл и същевременно изпълнява решенията за сключване на сделки при управление на портфейла.

Чл. 36. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своите клиенти и потенциални клиенти следната информация:

1. съответните данни за управляващото дружество и за предоставяните от него услуги, включително дали извършва дейност, или сключва сделки с финансови инструменти за своя сметка и условията по съответния договор;

2. видовете финансови инструменти, които могат да бъдат купувани и продавани (вкл. рисковете, свързани с тях съгласно чл. 48 от Делегирания регламент, видовете сделки, които могат да бъдат осъществявани от името на клиента, предлаганите инвестиционни стратегии, както и забранени инструменти или сделки, ако има такива);

3. видовете разходи и такси за клиента и техния размер, както и информацията по чл. 50 от Делегирания регламент;

4. начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите при предоставяне на услугата управление на индивидуален портфейл съгласно чл. 49 от Делегирания регламент;

5. местата за изпълнение на сделките.

(2) Информацията за разходите и таксите включва:

1. всички разходи и такси за инвестиционните и допълнителните услуги, включително за съвети;

2. разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;

3. начина на плащане на разходите и таксите;

4. всички плащания към трети лица;

Чл. 37.(отм.)

Чл. 38. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** Управляващото дружество на основание чл.77 от Наредба 38 изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за:

1. неговите финансови възможности, включително информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения;

2. инвестиционни цели, включително, доколкото е приложимо информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията;

3. знания, опит в сферата на инвестиционната дейност, в това число:

- вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
- същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
- степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент;

4. готовност да рискува.

(2) Управляващото дружество се ръководи от информация по ал. 1, предоставена от неговите клиенти или потенциални клиенти, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална. На база на предоставената информация и по реда установен в Политиката за уместност, УД извършва оценка за уместност на (потенциалния) клиент, за да може УД да действа в най-добрия интерес на клиента. УД няма право да предоставя услугата управление на портфейл без да получи изискваната от (потенциалния) клиент информация и без да е направило оценка за уместност.

(3) УД определя до каква степен следва да бъде събирана информация от клиентите в контекста на всички елементи на услугата за управление на портфейл. УД получава от клиентите или потенциалните клиенти такава информация, каквато е необходима на УД, за да разбере основните факти за клиента и да разполага с разумна основа за убеденост, вземайки предвид естеството и обхвата на предоставяната услуга, че конкретната сделка, която ще бъде препоръчана или сключена в хода на предоставяне на услуга за управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

а) тя отговаря на инвестиционните цели на въпросния клиент, включително равнището на риск, допустимо за клиента;

б) тя е такава, че клиентът е в състояние да понесе финансово всички инвестиционни рискове, съизмерими с неговите инвестиционни цели;

в) тя е такава, че клиентът разполага с нужния опит и знания, за да може да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(4) Когато УД предоставя услугата на професионален клиент, той има право да предположи, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които клиентът е категоризиран като професионален, същият разполага с нужното равнище на опит и знания за целите на ал. 3, буква в) по-горе.

Чл. 39. (отм.)

Чл. 40. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** При управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти по собствена преценка Управляващото дружество отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия от клиента краен финансов резултат. Управлението на портфейла се извършва изцяло за сметка на Клиента и на негов риск.

(2) Договорът за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на клиент – непрофесионален или професионален инвеститор по смисъла на ЗПФИ се

склучва в писмена форма, в съответствие с приложимите нормативни изисквания и в него задължително се включват следните клаузи:

а) управляващото дружество не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла;

б) управлението на портфейла от финансови инструменти и парични средства се извършва изцяло за сметка и риск на клиента;

в) посочване на инвестиционните цели и стратегия на клиента;

г) обема на представителната власт на управляващото дружество;

д) посочване или определяне начина на овластяване на инвестиционния/те посредник/ци, които ще изпълняват инвестиционните нареждания на управляващото дружество при изпълнение на договора;

е) вида на финансовите инструменти, които могат да бъдат придобивани за сметка на клиента и други ограничения в инвестиционната дейност, ако има такива;

ж) предоставените за управление финансови инструменти и пазарната им стойност към момента на сключване на договора, ако са предоставени такива;

з) възнаграждението за управляващото дружество, разноските за клиента (в това число възнаграждение на инвестиционния посредник за изпълнение на инвестиционните нареждания, такси и комисиони на борсови, депозитарни и др.под. институции) и начина на определянето им;

и) мястото и начина на съхраняване на активите, предоставени от или придобити за клиента.

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

Чл. 41. Със сключване на договора за управление по чл. 40 се счита, че клиентът предварително дава потвърдението си за всяка конкретна операция или сделка, извършена от управляващото дружество и от упълномощения инвестиционен посредник по нареждане на управляващото дружество, съгласно разпоредбите на договора.

Чл. 42. (изм. 27.03.2012 г.) Управляващото дружество ще оценява финансовите инструменти в портфейла по справедлива стойност, регламентирана в Наредба № 44, а когато това не е възможно управляващото дружество ще оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции – чрез умножаване на очаквания доход на акция по отношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен – на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове финансови инструменти в портфейла, управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които клиентът ще бъде уведомяван.

Чл. 43. (отм.)

Чл. 44. (отм.)

Чл. 45. (отм.)

РАЗДЕЛ VII **ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ**

Чл. 46. Клиентът е длъжен да заплати на управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от финансови инструменти и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор.

Чл. 47. Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на управляващото дружество.

РАЗДЕЛ VIII НЕУСТОЙКА

Чл. 48. (1) В случай на виновно неизпълнение на свое задължение неизправната страна дължи неустойка, ако такава е уговорена в конкретния договор. Това не лишава изправната страна от правото да претендира обезщетение за всички понесени вреди и пропуснати ползи.

(2) В случай на забавено изпълнение се дължи законно обезщетение за забава или мораторна неустойка, ако такава е предвидена в конкретния договор.

РАЗДЕЛ IX РАЗХОДИ, ЛИХВИ И ВРЕДИ

Чл. 49. (1) Клиентът е длъжен да заплати на управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на клиента. Същото право има и клиентът по отношение на управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

(2) (изм. 19.11.2021 г.) Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на управляващото дружество и при спазване на чл. 40, ал. 2, б. "з" по-горе, клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с активи от инвестиционния му портфейл /такси и комисиони на инвестиционните посредници, борсови такси и комисиони, банкови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни/ в размери съгласно тарифите на съответните институции, както и извънредните разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на управляващото дружество по договора за управление.

(3) (отм.)

(4) В случай, че при управлението на портфейла изпълнението на някое инвестиционно решение или нареждане стане невъзможно по причина, която не може да се вмени във вина на управляващото дружество, клиентът трябва да заплати на управляващото дружество направените от последното разходи, както и възнаграждение, съответно на извършеното.

Чл. 50. (отм.)

РАЗДЕЛ X СРОК

Чл. 51. (1) Настоящите Общи условия имат сила след приемането им от управляващото дружество.

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

РАЗДЕЛ XI ИЗМЕНЕНИЕ, РАЗВАЛЯНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 52. (1) Отделните договори, сключени между управляващото дружество и клиентите, подлежат на изменение, разваляне и прекратяване съгласно общия ред на Закона за задълженията и договорите.

(2) (отм.)

(3) Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия, могат винаги да бъдат изменени, допълнени или прекратени по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма.

(4) Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия, могат да бъдат прекратени, съгласно посочените в тях условия и срокове.

(5) (нова 19.11.2021 г.) С предизвестието по ал. 4, клиентът е длъжен да посочи на Управляващото дружество начините, по които последният да се разпорежи с отделните активи от портфейла. При липса на изрични нареждания, избрания от клиента и потвърден от Управляващото дружество лицензиран инвестиционен посредник съхранява активите на клиента до второ нареждане на последния или прехвърля клиентските финансови инструменти по лична сметка на клиента в депозитарната институция, ако правилата ѝ позволяват това, включително чрез откриване на нова сметка. Разноските във връзка със съхранението и/или прехвърлянето са за сметка на клиента и се определят съгласно тарифата за стандартните възнаграждения на избрания от клиента лицензиран инвестиционен посредник, като Управляващото дружество има право да ги прихване от стойността на портфейла.

Чл. 53. (отм)

Чл. 54. (изм. 19.11.2021 г.) В случай на прекратяване на договора всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с изпълнението на договора в срок от 7 (седем) дни от изтичане на даденото предизвестие.

РАЗДЕЛ XII **ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

Чл. 55. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** Изменението, допълнението или замяната на Общите условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество. Новите Общи условия влизат в сила след приемането им от Съвета на директорите и след изтичането на срока по ал. 2.

(2) (изм. 27.03.2012 г., изм. 29.05.2013 г.) УД е длъжно да публикува на видно място на интернет страницата си всяко изменение и допълнение на Общите условия, съдържащи информация за датата на приемането им и датата на влизането им в сила. Публикуването на Общите условия, както и на измененията и допълненията им се извършва в срок от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила. Изменението или допълнението на Общите условия има сила за клиента по сключен договор, ако в срокът по предходното изречение клиентът не е заявил писмено, че не приема промяната. При несъгласие с измененията и с допълненията в Общите условия клиентът има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизането в сила на Общите условия, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

(3) При прекратяването на договора по реда на ал. 2, УД урежда отношенията си с клиента по реда на чл. 52, ал. 5 по-горе в 7-дневен срок от получаването на изявлението за прекратяване. Клиентът е длъжен да посочи информацията по чл. 52, ал. 5 по-горе в изявлението за прекратяване.

РАЗДЕЛ XIII **ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

Чл. 56. (1) Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на клиента и управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

(2) (изм. 19.11.2021 г.) В случаите, в които съгласно настоящите Общи Условия или приложимите нормативни актове се изисква и е допустимо представяне на информация на "траен носител", се прилага чл. 3 и останалите приложими разпоредби на Делегирания регламент.

(3) Уведомления, които не са направени в изискуемата форма, нямат сила за страните.

**РАЗДЕЛ XIV
СПОРОВЕ**

Чл. 57. (изм. 19.11.2021 г.) **(1)** Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се отнася до компетентния съд. В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да става от арбитраж.

(2) Подадена от клиент или потенциален клиент жалба се разглежда от Управляващото дружество съгласно Политиката за разглеждане на жалби подадени от инвеститори и на исканията и възраженията на лицата, чиято дейност или портфейл УД управлява, както и от потенциални клиенти. Политиката по изречение първо и информацията относно реда за подаване и разглеждане на жалби са достъпни на сайта на Управляващото дружество www.selectam.bg

**РАЗДЕЛ XV
ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

Чл. 58. За неуредените в общите условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

Нели Петрова,
Изпълнителен директор на “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД:

Веселин Василев,
Прокурист на “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД:
