Select
ASSET MANAGEMENT

ОБЩИ УСЛОВИЯ

НА УД "СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ И ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИ

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. 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.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 услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, управление на риска, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвистиране.
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.;
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. (изм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество извършва следните видове дейности:
1. управление на дейността и инвестициите на колективни инвестиционни схеми, включително инвестиционни дружества от отворен тип и договорни фондове относно:

а) инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ на принципа на разпределение на риска на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции или дялове;
б) (изм. 26.04.2013 г.) продажба на инвеститорите и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип от името на инвестиционното дружество, и на дялове от договорен фонд от името и за сметка на фонда;
в) администриране на дяловете или акциите, издадени от договорни фондове, съответно инвестиционни дружества, включително правни 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 дивиденти и други плащания, издаване, водене на отчетност;
г) маркетингови услуги.
2. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
3. управление на портфейли, включващи финансови инструменти, на инвеститори, включително на институционални инвеститори по смисъла на §1, т. 1, б. "в" от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.
4. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.
5. (нов 26.04.2013 г.) съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвистиране.

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.) Управляващото дружество установява тези общи условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление на дейността на инвестиционни дружества (колективни инвестиционни схеми или национални договорни фондове), както и управление на портфейли от финансови инструменти и/или пари на инвеститори, включително на институционални такива, и предоставяне на инвестиционни консултации. Управлението на дейността на инвестиционни дружества (КИС или национални договорни фондове) се извършва въз основа на писмен договор, сключен при спазване на изискванията на Наредба № 44. Управлението на индивидуални портфейли и предоставяне на инвестиционно консултации на клиенти, както и услугата по чл. 2, т. 5 по-горе, доколкото управляващото дружество предлага такава, се извършва въз основа на писмен договор, сключен при спазване на изискванията на чл. 82 ЗПФИ, 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.) Пълният текст на настоящите общи условия става част от конкретния договор със съответното инвестиционно дружество (колективна инвестиционна схема или национално инвестиционно дружество) или друг инвеститор (наричани 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 25.07.2007 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.) 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 инвестиционното дружество, желаещо да сключи договор за управление на дейността, 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 управляваното инвестиционно дружество;
5. да спазва инвестиционните ограничения съгласно закона, устава, проспекта (ако има такъв) и договора за управление с лицето, чиято дейност или портфейл управлява, както и одобрените от заместник-председателя правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и правилата за управление на риска на колективните инвестиционни схеми и инвестиционните дружества от затворен тип, чиято дейност управлява;
6. при поискване от управителния или контролния орган на 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 незабавно и в писмена форма клиента, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;
8. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на своите Клиенти, необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;

9. при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на клиент - инвестиционно дружество, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;
10. да предаде на клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от пет работни дни след прекратяването на договора;
11. 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. Управляващото дружество не може:
1. (изм., 16.05.2018 г.) да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема или национален инвестиционен фонд, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично оповестена и доколкото такава информация подлежи на оповестяване. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество, действащо от името и за сметка на договорен фонд, има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора;
2. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така, както са записани в устава, проспекта на клиента (ако има такъв) и в договора за управление;
3. (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;
4. 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 и справедливо третиране на неговите клиенти и за полагане на дължимата грижа за защита на интересите им;
5. да извършва за сметка на свой клиент разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;
6. 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;
7. да използва активите на клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения договор за управление;
8. да извършва дейност по инвестиране на средства на клиент във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;,
9. (изм. 27.03.2012 г.) да инвестира собствения си капитал в активи, различни от тези посочени в Правилата за инвестиране на собствени средства на УД;
10. да изпълнява нареждания за покупка или продажба на ценни книжа и други финансови инструменти за сметка на клиенти, освен при 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 ЗДКИСДПКИ, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото дружество;

11. (изм. 29.05.2013 г.) да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по чл. 86, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ, както и да предоставя заеми и да бъде гарант на трети лица;
12. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента.

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. 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 й дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. с писменото съгласие на клиента;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и 7 ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 35, ал. 8 и 9 ЗПФИ;
4. (нова, 16.05.2018 г.) по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Чл. 11. Свързаните с дейността на управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на членовете на управителните и контролни органи 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 изискванията по чл. 7 от Наредба № 38. 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.

Чл. 12. (изм. 27.03.2012 г.) Членовете на Съвета на директорите, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество 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 и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество.

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) За дейността си по чл. 2, ал. 1 управляващото дружество е длъжно да води дневници със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба № 44 и

Наредба № 38 и останалите приложими нормативни актове, включително Регламент 1287/2006/ЕК 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. 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, както и за разкриване на информацията, с която управляващото дружество разполага.

Чл. 22. (изм., 16.05.2018 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), с който клиентът – инвестиционно дружество има сключен договор, а по отношение на клиенти по договори за управление на портфейл - определен 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 добро изпълнение на сделки с финансови инструменти, с изключение на случаите, посочени в чл. 7, т. 10, когато записването, съответно сделките могат да се извършват от самото управляващо дружество за сметка на клиента.
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) (изм., 16.05.2018 г.) При управление дейността на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управляващото дружество:

1. извършва от името на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране всички правни и фактически действия по издаването и обратното изкупуване на акциите или дяловете им, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране, и договора с тях;

2. осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или небанкова финансова институция:

- ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции/дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите в колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране, както и условия за приемане на поръчките за продажба и обратно изкупуване всеки работен ден;
- приемане на поръчките за покупка и продажба на акции/дялове на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране от физически лица, работещи по договор за Управляващото дружество;

4. ако му е възложено с договора за управление, изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите/дяловете на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране под контрола на Депозитаря, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране;

5. извършва необходимите действия, свързани с обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите/дяловете на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране, като ги обявява в Комисията, както и в Интернет;

6. предлага на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите/дяловете им или за възобновяване на обратното изкупуване и на издаването най-късно до края на работния ден, в който е възникнало основание за спиране или възобновяване;

7. извършва от името на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото управляващо дружество в случаите по чл. 7, т. 10;

8. предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, отговаря на искания за информация от инвеститорите, осъществява контрол за спазване на законовите изисквания, води книгата на акционерите, организира разпределение на дивиденти и други плащания, изпълнение на договори, водене на отчетност, и изпълнява всички други задължения, които произтичат за колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране във връзка с тези дейности, възложени му с договора за управление или от закона;

9. ако му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране в Интернет;

10. приема поръчки за покупка или обратно изкупуване на дялове и акции на договорния фонд и инвестиционно дружество от отворен тип в писмена форма, само в офисите определени от Управляващото Дружество. Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез усъвършенстван или универсален електронен подпис, при съответно приложение на чл. 26а от Наредба № 38. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране и/или инвеститори, е допустимо, доколкото е предвидено в проспекта на съответната колективна инвестиционна схема, при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38, Делегирания регламент или други проложими нормативни изисквания.

(2) Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститорите за придобиване на акции/дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции/дялове в Депозитаря по сметка на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране, специално открита за тази цел и управлявана от управляващото дружество.

Чл. 24. (изм. 27.03.2012 г., изм., 16.05.2018 г.) В конкретния договор за управление могат да се установяват условия и срокове за извършване на дейностите по чл. 22 и 23, както и допълнителни права и задължения за управляващото дружество. Договорът с инвестиционно дружество следва да съдържа информацията посочена в чл. 2 от Наредба № 44. Договорърт с Клиент следва да съдържа клауза, посочваща, че Клиентът е получил информацията, която управляващото дружество е длъжно да му предостави съгласно ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по прилагането им, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

Чл. 25. (1) (изм. 29.05.2013 г.) В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой клиент, управляващото дружество действа от името и за сметка на клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор. При осъществяване на дейността си, свързана с публичното предлагане на дялове на колективни инвестиционни схеми, както и с обратното им изкупуване, управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваните колективни инвестиционни схеми.

(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) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността/портфейла на своя Клиент лично. То не може да се замести с друго лице, с изключение на следните случаи:

- (изм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество може да делегира функции и действия по продажба и обратно изкупуване на акции/дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, като сключи договори с банки и/или небанкови финансови институции. Сключването на такива договори е допустимо при спазване на изискванията за гарантиране на ефективно управление на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране от страна на Управляващото дружество, за упражняване на контрол върху действията на лицата, на които са делегирани тези функции, за недопускане на конфликти на интереси, както и останалите изисквания по ЗДКИСДПКИ от Наредба № 44;
- По отношение на договорите за управление на портфейл Управляващото дружество може да възложи определени оперативни функции на трето лице при спазване на изискванията на глава пета от Наредба № 38. .

(4) Управляващото дружество може да ползва подизпълнители при осъществяване на отделни функции по договора за управление. 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 само със себе си, при спазване на ограничението по чл. 7, т. 12.
Чл. 26. (1) (отм. 26.04.2013 г.)
(2) (отм. 26.04.2013 г.)
(3) По договори за управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество е длъжно да предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейла, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице. Отчета за непрофесионални клиенти 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 чл. 45, ал. 2, т. 3 - 11 от Наредба № 38, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно ал. 4, изр. второ.
(4) Отчетът по ал. 3 се предоставя на всеки 6 месеца на непрофесионални клиенти, освен ако клиентът е поискал да получава отчет на всеки 3 месеца. Клиентът има право да поиска да получава уведомление за всяка сключена сделка със съдържанието по чл. 45, ал. 2 от Наредба № 38, 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.
Чл. 27. Управляващото дружество е длъжно да информира своевременно писмено своя клиент за:
1. промяна в състава на Съвета на директорите си и в начина на представляване, включително промени в лицата, оправомощени да управляват и представляват дружеството, без да са членове на съветите;
2. влязло в сила решение или подлежащо на предварително изпълнение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;
3. вземане на решение за преобразуване;
4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;
5. заведени искови молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството;
6. всяка друга съществена промяна в неговата организация и дейност, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор;
7. други обстоятелства, определени от закона или от договора за управление.
Чл. 28.(отм.)
Чл. 28а. (изм., 16.05.2018 г.) При поискване от инвеститор Управляващото дружество е длъжно да предостави допълнителна информация относно количествените

ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране, които управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира колективната инвестиционна схема или другото предприятие за колективно инвестиране.

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 ЗДКИСДПКИи актовете по прилагането му, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

Чл. 29.(отм.)

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) Клиентът е длъжен да предостави на управляващото дружество заверено копие от устава и проспекта си (ако има такъв), както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения.

(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) (нов., 16.05.2018 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, 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) При управление на индивидуален портфейл 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. Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своите Клиенти следната информация:
1. данните за Управляващото дружество и предлаганите от него услуги по чл. 8 и 9 от Наредба № 38;
2. данни за финансовите инструменти и предлаганите инвестиционни стратегии, и рисковете, свързани с тях, по чл. 10 и 11 от Наредба № 38;
3. видовете разходи за клиента и техния размер, като по отношение на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти се прилага чл. 18 от Наредба № 38;
4. начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите съгласно чл. 32 от Наредба № 38.

Чл. 37.(отм.)

Чл. 38. (1) Управляващото дружество 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.

Чл. 39.(отм.)

Чл. 40. (1) Конкретните параметри на портфейла и включените в него видове финансови инструменти и количествените им пропорции се определят в договора.

(2) При управление на портфейл от финансови инструменти и/или пари 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. Управляващото дружество не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла.

(3) Управлението на портфейла се извършва изцяло за сметка на Клиента и на негов риск.

(4) Управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации се извършва въз основа на писмен договор с Клиента, който задължително се сключва само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН адрес на управление, клон или офис, при спазване на изискванията за проверка на самоличността на Клиента съгласно чл. 24 от Наредба № 38. 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 потвърждението 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. При управление на портфейл или предоставяне на инвестиционна консултация Управляващото дружество няма право да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен тези, платени или предоставени от или на клиента или негов представител; платените или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице условията по чл. 14, ал. 1, т. 2, както и присъщи такси по чл. 14, ал. 1, т. 3 от Наредба № 38.
Чл. 44. Управляващото дружество е длъжно да представя на клиентите по договор за управление на портфейл периодичен отчет със съдържание и в срокове по чл. 26, ал. 3 и 4 по-горе.
Чл. 45. Към договорите за управление на индивидуален портфейл се прилагат и другите раздели от Общите условия, доколкото не противоречат на този раздел.

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) Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на управляващото дружество и при спазване на чл. 43 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) Размерите и правилата за разпределяне на разходите за рекламна, маркетингова и счетоводна дейност, извършвана от управляващото дружество за сметка на клиента, се определят в конкретния договор за управление.
(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) (изм. 27.03.2012 г.) Относно прекратяването и развалянето на договори с клиенти - инвестиционни дружества се прилага и чл. 26 от ЗДКИСДПКИ.
(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 едностранно от всяка една от страните с 3-месечно писмено предизвестие, отправено до другата страна.
Чл. 53. Изменянето, допълването или прекратяването на отделен договор нямат сила за настоящите общи условия.
Чл. 54. (1) В случай на прекратяване на договора всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да й предаде всичко, което е получила във връзка с изпълнението на договора в срок пет работни дни.
(2) При разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество клиентът - инвестиционно дружество писмено нарежда на управляващото дружество незабавно да прекрати управлението на дейността му. В този случай управляващото дружество е длъжно да предаде на инвестиционното дружество цялата налична при него информация и документация във връзка с договора за управление в 3-дневен срок от получаване на нареждането.

РАЗДЕЛ XII
ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ

Чл. 55. (1) Изменяването, допълването или заменянето на общите условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество.
(2) (изм. 27.03.2012 г., изм. 29.05.2013 г.) Управляващото дружество уведомява Заместник-председателя за всяка промяна на общите условия. Ако приетите промени не отговарят на изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ и подзаконовите актове по прилагането им, Заместник-председателят има право да изиска отстраняване на установени непълноти, несъответствия и противоречия в Общите Условия.

(3) Изменяването, допълването или заменянето на общите условия има сила за клиента по заварен договор, само ако това му е било съобщено, и в 15-дневен срок клиентът не е заявил писмено, че не го приема.

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) В случаите, в които съгласно настоящите Общи Условия или приложимите нормативни актове се изисква представяне на информация на "траен носител", се прилага чл. 15 и останалите приложими разпоредби на Наредба № 38.
(3) Уведомления, които не са направени в изискуемата форма, нямат сила за страните.

РАЗДЕЛ XIV
СПОРОВЕ

Чл. 57. 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.

РАЗДЕЛ XV
ПРИЛОЖИМО ПРАВО

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

Георги Бисерински,
Изпълнителен директор на "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД:

Веселин Василев,
Прокурист на "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД:

Select Asset Management
Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
София 1680, бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24