

П Р А В И Л А

на ДОГОВОРЕН ФОНД “СЕЛЕКТ БАЛАНС”

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1 *Общи разпоредби*

(1) (Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) ДОГОВОРЕН ФОНД “Селект Баланс” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

(2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране във прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 по-долу. Фондът не е юридическо лице.

(3) (Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Договорният Фонд е разделен на безналични дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 131-ДФ/ 31.07.2013 г.

(6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от Комисията за финансов надзор.

(7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) (Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитар, като безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда се вписват в депозитарна институция към подсметка на Депозитара.

Член 2 *Дефиниции и съкращения*

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.)

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

1. “ЗДКИСДПКИ” е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (“ДВ”, бр. 77 от 04.10.2011 г. и сл. изм.);
2. “Наредба” № 44” е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
3. “ЗППЦК” е Закон за публичното предлагане на ценни книжа (“ДВ”, бр. 114 от 1999 и сл. изм.);
4. “ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти (“ДВ”, бр. 15 от 16.02.2018 г., в сила от 16.02.2018 г. и сл. изм.);
5. “Договорният Фонд” или “Фонда” е Договорен фонд “Селект Баланс”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 5, ал. 2 и сл. от ЗДКИСДПКИ;

6. "Управляващото Дружество" е Управляващо дружество "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;
7. "КФН" е Комисия за финансов надзор;
8. "Депозитар" е институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 и чл. 35 от ЗДКИСДПКИ;
9. "Заместник-председателят на КФН" е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност";
10. (изм., 14.04.2021 г.) "БФБ" е "Българска фондова борса" АД;
11. "Централният депозитар" е "Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК;
12. "Проспекта" е Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 12 и сл. от ЗДКИСДПКИ;
13. "Правилата за оценка" са Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд;
14. (Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) "Работен ден" е денят, който е работен за местата за подаване на поръчки, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на местата за подаване на поръчки;
15. "Държава членка" е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
16. "Трета държава" е държава, която не е членка по смисъла на т. 15.
17. (изм., 14.04.2021 г.) "Регулиран пазар" по чл. 152, ал. 1 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар съгласно чл. 152, ал. 2 ЗПФИ е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
18. (изм., 14.04.2021 г.) "Друг регулиран пазар" е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
19. (изм., 14.04.2021 г.) "Ценни книжа" са прехвърлими права, регистрирани по сметки в централен депозитар по смисъла на чл. 2, параграф 1, т. 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014, които се търгуват на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; облигации и други форми на секюритизиран дълг, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива прехвърлими ценни книжа или които водят до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели;
- 19.а. (нова с реш. на СД от 12.01.2023 г.) "Прехвърляеми ценни книжа" по смисъла § 1, т. 17 от ДР на ЗДКИСДПКИ са: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции; б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа); в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
20. (изм., 14.04.2021 г.) "Инструменти на паричния пазар" са инструменти, обичайно търгувани на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, които имат характеристиките по чл. 11 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, с изключение на платежните инструменти.
21. "Инвеститор" е инвеститор по смисъла на § 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
22. "Клиент" е всяко физическо или юридическо лице и всяко дружество, включително колективна инвестиционна схема, чиято дейност се управлява от управляващо дружество или което се ползва от услугите по чл. 86, ал. 2.
23. "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО.

24. "Компетентни органи" са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция.

25. "Нетна стойност на активите" е общата стойност на всички активи в портфейла на колективната инвестиционна схема, намалена с всички задължения.

26. "Притежател на дялове" е всяко физическо или юридическо лице, което притежава един или повече дяла в колективна инвестиционна схема.

27. "Траен носител" е средство за предоставяне на информация на инвеститор, което позволява на инвеститора да съхранява информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

Член 3

Наименование и фирмен знак

(1) Наименованието на Договорния Фонд е "Селект Баланс", като то се изписва допълнително на английски език като "Select Balance".

(2) Договорният Фонд има фирмен знак, който се одобрява от Управляващото Дружество.

Член 4

Данни за Управляващото Дружество

(1) (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., изм., 14.04.2021 г. и изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.) Договорният Фонд е организиран и управляван от Управляващо Дружество "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Красно село", бул. "България" № 58, блок „С“, ет. 7, офис № 24, телефон: (02) 810 26 51; e-mail: info@selectam.bg, Интернет страница: www.selectam.bg. Управляващото Дружество има право да извършва: 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, 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. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни 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 други предприятия за колективно инвестиране; вписано е в регистъра на КФН с Решение № 396 – УД от 24.09.2003 г. и му е издаден нов лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г., преиздаден нов лиценз № 45 – УД /06.06.2012 г. на основание Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор и преиздаден нов лиценз № 66 – УД /01.07.2020 г. на основание Решение № 150 – УД от 22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор; вписано е в регистъра на КФН с Разпореждане № 413 от 02.10.2003 г. под номер 08-0006; притежава лиценз № 66 – УД /01.07.2020 г.; вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643, том 947, стр. 113 и е пререгистрирано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 131157456.

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

Член 5

Срок

Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Член 6 **Дейност на Фонда**

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

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

(изм., 14.04.2021 г.) Инвестициите на Фонда могат да се състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ;
2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в тези Правила;
4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в тези Правила;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:
 - а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:
 - аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който КФН по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;
 - бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;
 - вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и
 - б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;
6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, който КФН по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3;

8. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., изм., 14.04.2021 г.) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

- а) базовите им активи са инструменти по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в тези Правила;
- б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от КФН по предложение на заместник-председателя;
- в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., изм., 14.04.2021 г.) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

- а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
- б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;
- в) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;
- г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от КФН по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:
 - аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";
 - бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

Член 66

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

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

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

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

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

4. за тях е налице подходяща информация:

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

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

5. са свободно прехвърляеми;

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

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

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

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

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

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

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

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

(4.а) (Нова с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Когато управляващо дружество за сметка на управлявания от него Фонд извършва суап за обща доходност или инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи от портфейла на Фонда се прилагат чл. 45 – 49 ЗДКИСДПКИ.

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

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

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

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

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

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

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(6) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си.

(7) (Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 2, т. 1 и 2 от Наредба № 44.

(8) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 1 и 2 от Наредба № 44, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(9) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани

на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят наследните условия:

1. отговарят на поне едно от изискванията по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 44 и на всички изисквания по чл. 13, ал. 1-3 от Наредба № 44;

2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по чл. 14, ал. 2-4 от Наредба № 44.

(10) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, букви "б" и "г" ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 2, т. 1-4 от Наредба № 44.

(11) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 3, т. 1-3 от Наредба № 44.

(12) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в чл. 14, ал. 2 от Наредба № 44 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по смисъла на ал. 9, т. 2 е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

(13) Лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от условията на чл. 15, от Наредба № 44

(14) (Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Банковата линия за осигуряване на ликвидност е банково улеснение, осигурено от институция, която изпълнява изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ.

(15) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и т. 8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако отговарят на условията по чл. 17, ал. 1 от Наредба № 44. Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, б. "б" и б. "в" ЗДКИСДПКИ

(16) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на критериите по чл. 18, ал. 1 от Наредба № 44.

(17) Справедливата стойност на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗДКИСДПКИ е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях - погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.

(18) Надеждната и подлежаща на проверка оценка на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ съответства на справедливата стойност по ал. 17, като не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на критериите по чл. 18, ал. 3 от Наредба № 44.

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

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

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

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

(23) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по чл. 11 от Наредба № 44 и съдържат компонент, който отговаря на условията на чл. 20, ал. 1 от Наредба № 44. Не се счита, че прехвърляемата ценна книга или инструментът на паричния пазар са с вграден дериватив, ако съдържат

компонент, който може да бъде прехвърлен с договор отделно от ценната книга или инструмента на паричния пазар. Този компонент се разглежда като самостоятелен финансов инструмент.

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

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

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

Член 7

Основни инвестиционни цели и стратегия

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

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

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

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

Член 8

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

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

(2) Договорният Фонд инвестира в:

1. (изм., 14.04.2021 г.) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 50 на сто от активите на Фонда;

2. (изм., 14.04.2021 г.) общо до 50 на сто от активите на Фонда:

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

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която

членува поне една държава членка;

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда;

3. (изм., 14.04.2021 г., изм., 09.02.2023 г.) покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда – до 50 на сто от активите на Фонда;

4. (изм., 14.04.2021 г.) общо до 20 на сто от активите на Фонда:

а) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда;

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

5. (изм., 14.04.2021 г.) корпоративни облигации (извън книгата по т. 3 и т. 4) и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда - до 40 на сто от активите на Фонда;

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

7. (Нов с Решение на СД от 09.11.2012 г., изм., 14.04.2021 г.) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които КФН по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз - до 50 на сто от активите на Фонда;

8. (Нов с Решение на СД от 09.11.2012 г., изм., 14.04.2021 г.) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя или предвиден в правилата на Фонда, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда;

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., изм., 14.04.2021 г.) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса” АД или на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда, до - 10 на сто от активите на Фонда;

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

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

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

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

(5) (Нов с Решение на СД от 14.04.2021 г.) Договорният фонд може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани освен на регулираните пазари в държави членки на ЕС, и/или други регулирани пазари в държави извън ЕС, посочени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор, така и на следните пазари (независимо от това дали са включени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор или не):

Регулирани пазари в трети държави	
Австралия	Australian Securities Exchange
Албания	Bursa e Tiranës
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange
Армения	Armenia Securities Exchange
Бахрейн	Bahrain Bourse
Беларус	Belarusian Currency and Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Бразилия	Sao Paulo Stock Exchange/BM&F Bovespa
Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
	AIM
Виетнам	Ho Chi Minh Stock Exchange
Грузия	Georgian Stock Exchange
Египет	Egyptian Exchange
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Канада	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Малайзия	Bursa Malaysia
Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market
Оман	Muscat Securities Market
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)/ Moscow Interbank Currency Exchange
	Руска търговска система RTS/ RTS Stock Exchange
	Moscow Exchange
Саудитска Арабия	Saudi Stock Exchange/Tadawul

САЩ	NYSE Arca
	American Stock Exchange
	Chicago Board of Trade
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange
Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Trading System
	Ukrainian Exchange
Филипини	Philippine Stock Exchange
	Philippine Dealing Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Южна Корея	Korea Exchange
Япония	Tokyo Stock Exchange

Член 8а **Инвестиционни ограничения**

- (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- (2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.
- (3) Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.
- (4) (Изм., 14.05.2021 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие, че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитните институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани дериватни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7.
- (5) (Изм., 14.05.2021 г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.
- (6) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
- (7) (Нова, 14.05.2021 г., изм. реш. на СД от 12.01.2023 г.) Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се

вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) (Предишна ал. 7, изм., 14.05.2021 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 7, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

(9) (Предишна ал. 8, изм., 14.05.2021 г.) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи.

(10) (Предишна ал. 9, изм., 14.05.2021 г.) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(11) (Предишна ал. 10, изм., 14.05.2021 г.) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгуван деривативен договор с тази насрещна страна. Позициите на ДФ в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна могат да бъдат нетирани, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на ДФ. Нетиране може да бъде извършено само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.

(12) (Предишна ал. 11, изм., 14.05.2021 г.) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна УД взема предвид ограниченията по ал. 1 - 3 ако съществува обезпечение. Обезпечението може да бъде отразено по нетна стойност, ако УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на ДФ.

(13) (Предишна ал. 12, изм., 14.05.2021 г.) УД изчислява ограниченията за концентрация на емитента по ал. 1-10 въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.

(14) (Изм. с Решение на СД от 31.01.2017 г., предишна ал. 13, изм., 14.05.2021 г.) При изчислението на рискова експозиция на ДФ към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент по чл. 45, ал. 4 и 5 от ЗДКИСДПКИ, УД трябва да включва при изчисленията всяка рискова експозиция към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент.

(15) (Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г., предишна ал. 14, изм. 14.05.2021 г., изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Рисковата експозиция на ДФ към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ.

Рискове, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла

Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като например риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Всички активи, получени от ДФ в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и

отговарят на критериите по т. 1.

1. В случаите, когато за ДФ се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКПЦК:

1.1. Ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока

ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойностяването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

- 1.2. Оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;
- 1.3. качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество;
- 1.4. корелация - обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;
- 1.5. диверсификация на обезпечението - обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20% от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема;
- 1.6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението - тези рискове следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;
- 1.7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на ДФ;
- 1.8. ДФ може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;
- 1.9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;
- 1.10. паричното обезпечение може само да бъде:
 - а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;
 - б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;
 - в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че ПКИПЦК може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;
 - г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.
2. Паричното обезпечение по т. 1, 1.10. се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.
3. ДФ може да надвиши ограничението по т. 1, т. 1.5., ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.
4. В случаите по т. 3 ДФ определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите ѝ, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.
5. Ако ДФ получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, УД се задължава да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на ДФ да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението. Политиката за стрес-тестовите на ликвидността съдържа най-малко следните елементи:
 - 5.1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;
 - 5.2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;
 - 5.3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;
 - 5.4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.
6. (Изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Управляващото дружество въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработване на политиката за предвиждане на евентуални загуби се взимат предвид характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените и резултатите от стрес-тестовите. Политиката се оформя в самостоятелен документ и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за неподвиждане на такава по отношение на даден вид активи.
7. Управляващото дружество въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично

обезпечение.

(16) *(Предидишна ал. 14 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 15, изм., 14.05.2021 г.)* Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него фондове или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Договорният фонд също така, не може да придобива повече от:

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

(17) *(Предидишна ал. 15 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 16, изм., 14.05.2021 г.)* Ограниченията по ал. 16, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа. За момент на придобиване се счита датата на сетенмент.

(18) *(Предидишна ал. 16 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 17, изм. 14.05.2021 г.)* Управляващото Дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(19) *(Предидишна ал. 17 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 18, изм. 14.05.2021 г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.

(20) *(Предидишна ал. 18 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 19, изм. 14.05.2021 г.)* При сключване на репо сделки, рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(21) *(Предидишна ал. 19 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 20, изм. 14.05.2021 г.)* Ограниченията по този раздел не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(22) *(Предидишна ал. 20 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 21, изм. 14.05.2021 г.)* В случаите и при условията, предвидени в Правилата на Фонда и съгласно чл. 50, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ някои от ограниченията по предходните алинеи могат да не се прилагат до 6 месеца от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда, както и в случай на преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган – до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

(23) *(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., предидишна ал. 21 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 22, изм. 14.05.2021 г.)* При нарушение на инвестиционните ограничения по този член по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото Дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове.

(24) *(Предидишна ал. 22 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 23, изм. 14.05.2021 г.)* В случаите по ал. 23 Управляващото Дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор („КФН”), като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по изречение първо не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

(25) *(Предидишна ал. 23 с Решение на СД от 31.01.2017 г., предидишна ал. 24, изм. 14.05.2021 г., изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.)* Съветът на директорите на Управляващото Дружество установява вътрешно рискови ограничителни прагове, които:

1. За рисковите и умерено- рисковите ДФ са на ниво 95% от ограниченията по този член;
2. За консервативните и умерено консервативните ДФ са на ниво 97% от ограниченията по този член; Всяко

преминаване на тези прагове се документира от Звено „Управление на риска“ и се докладва на Съвета на директорите на Управляващото Дружество за предприемане на коригиращи действия.

Член 8б

Допълнителни изисквания към структурата на активите

- (1) (Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., изм., 14.04.2021 г., изм. 14.05.2021 г.) В съответствие с разпоредбата на чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44, Управляващото дружество приема Правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, като се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността и ги представя в КФН в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна. Ако представените Правила не гарантират поддържането на ликвидността, Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, дава задължителни указания за промяната на Правилата.
- (2) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява.
- (3) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни.

Член 8в

Репо сделки

- (1) Договорният фонд може да използват техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:
1. намаляване на риска;
 2. намаляване на разходите;
 3. генериране на допълнителни приходи за колективната инвестиционна схема с ниво на риска, което съответства на рисковия ѝ профил и на правилата за диверсификация на риска.
- (2) (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в правилата, проспекта и правилата, одобрени от Комисията, съответно заместник-председателя.
- (3) Договорният фонд може да сключва репо-сделките само ако:
1. насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.
 2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ, настоящите Правила и Проспекта си.
- (4) (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Договорният Фонд представя на КФН в периодичните финансови отчети отделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо-сделки по ал. 1, разкривайки информация за общата стойност за действащите към датата на изготвяне на отчета договори.
- (5) При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.
- (6) (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Договорният Фонд може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, или обратни репо сделки, при спазване на следните условия:
1. (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума по време на действие на договора. Фондът не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фонда

не разполагат с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо-сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;

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

2.а. (нова с реш. СД от 12.01.2023 г.) Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондът по всяко време да изкупи обратно активите.

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

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

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

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

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

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

(7) (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните. При настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Член 8г

Деривативни финансови инструменти

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

Член 8д

(Отм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.)

Член 9

Ограничения на дейността на Фонда

(1) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

(2) (изм., 14.04.2021 г.) Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може:

1. да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица; действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния

Фонд могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

2. да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

(3) (Изм., 14.05.2021 г.) Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Член 10

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

При несъответствие на разпоредбите на чл. 8, 8а, 8б, 8в и 9 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 11

Разделност на имуществото на Фонда

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

(2) (изм., 14.04.2021 г.) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) (изм., 14.04.2021 г.) Управляващото Дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

(4) (нова с реш. СД от 12.01.2023 г.) В случай на несъстоятелност на Депозитара и/или трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на Депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на третото лице. Квесторът или синдикът, или временният синдик на Депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на Депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от Управляващото дружество.

Член 12

Нетна стойност на активите

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

(1) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд трябва да бъде минимум 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда.

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

(3) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя

издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

(4) Ако нетната стойност на активите на Договорния фонд не достигне 500 000 лв. В срока по ал. 1 или в продължение на 6 последователни месеца средно месечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лв., управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на срока от две години по ал. 1, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение първо.

(5) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Оповестяването по ал. 4 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

Член 13 **Дялове**

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

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

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

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

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

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

Член 14 **Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд**

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

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

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

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

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

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

(4) (изм., 14.04.2021 г.) КФН по предложение на заместник-председателя може да разреши на Договорния Фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

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

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

(5) (изм., 14.04.2021 г.) След получаване на разрешението за ползване на заем по ал. 1 или ал. 2, Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да уведомят КФН за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(6) (изм., 14.04.2021 г.) Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да представят на КФН веднъж

месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите по ал. 1 и ал. 2, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

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

(8) (изм., 14.04.2021 г.) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банка, изпълняваща функциите на Депозитар.

(9) (изм., 14.04.2021 г.) Ползването на заем без предварително разрешение на КФН е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

Член 15

Емисионна стойност

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

Член 16

Неделимост

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

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

Член 17

Книга на притежателите на дялове

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

Член 18

Прехвърляне на дялове

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

Член 19

Продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) Договорният Фонд е задължен постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1 (едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял.

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

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

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

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

(5) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане.

Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на

инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката. Фонда няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

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

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

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

(9) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Договорният Фонд издава, продава и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество въз основа на писмен договор-поръчка с клиента.

Член 20

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

(1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се определя в лева.

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

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

(4) (Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 08.08.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Оценката на активите и пасивите на ДФ се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от ЗСч. Моментът на оценката на купените или продадените финансови инструменти в портфейла на ДФ е датата на сetylмент. При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансов актив. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката по справедлива стойност, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. (Изм. с Реш. на СД от 09.02.2023 г.) Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

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

б) в случай че пазарът не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

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

При невъзможност да се приложи т. 1, „а – в“, се използва методът на дисконтираните парични потоци, съгласно т. 2 от Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда.

2. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., изм. с Реш. на СД от 12.01.2023 г., отм. с Реш. на СД от 09.02.2023 г.)

3. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 03.09.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Справедлива стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) (нова, Решение на СД от 09.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;

в) (нова, Решение на СД от 09.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

г) (нова, Решение на СД от 09.02.2023 г.) справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

д) (нова, Решение на СД от 09.02.2023 г.) справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюризиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

е) (нова, предишна б."б" с Решение на СД от 09.02.2023 г.) ако не може да се приложи б. "а", цената на акциите, съответно на правата е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

4. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по следните методи:

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

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

5. (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за определени права, последващата оценка на правата се извършва, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 - 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по

съотношението на броя акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на договорния фонд към дружеството – емитент. 6. (Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2 от Правилата за оценка.

6.1. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г.) Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т.5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения ДФ не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват;

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

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

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

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

7. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 03.09.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България се извършва:

а) (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) справедливата стойност на облигациите, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

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

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

8. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от

09.02.2023 г.) Справедливата стойност на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се определя по следния начин:

8.1. (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и други места за търговия:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за деня, към който се извършва оценката.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.
- г) в случай че цената на облигации е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 7, б. „в“.

8.2. (Нова с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Ако не може да се определи цена по реда на точка 8.1, б. „а“ – „в“, оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т. 7, б. „г“.

9. Справедлива стойност на деривативни финансови активи се определя по т. 3.

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

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

12. (Изм. 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

13. (Изм. с Решение на СД от 06.02.2014 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Справедливата стойност на срочните и безсрочните влогове в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценява към деня на оценката, както следва:

- а) срочните влогове - по номиналната им стойност;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) безсрочните влогове - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

14. (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия се определя по реда на т. 3. Ако не може да се приложи редът за оценка по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в Правилата за оценка.

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

16. (Нова с реш. на СД от 12.01.2023 г., Изм. с реш. на СД от 09.02.2023 г.) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула. За чужди емитенти справедливата стойност се

определя, считано от по-късната дата – датата на вписване на обявяването в несъстоятелност в съответния регистър или датата на узнаване на това обстоятелство от УД, документирано от официален източник (напр. уведомяване от попечител, новина за обявяване в несъстоятелност, др. подобни).

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

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

(7) (изм., 14.04.2021 г.) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение към момента на това определяне.

(8) (изм., 14.04.2021 г.) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в лева, НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува на посочените в Правилата за оценка на НСА места.

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

Член 21

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

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

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд са допуснати или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

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

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава 14 от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата;

4. (Нова с решение на СД от 28.12.2016 г.) в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

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

(3) (Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото Дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитиране на дялове.

(4) (Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г., Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., изм., 14.04.2021 г.) Управляващото Дружество уведомява Комисията и Депозитаря за спирането на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това, а притежателите на дялове - чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от

седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомлението по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 4. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

Член 22

Реинвестиране на дохода на Фонда

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

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

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на КФН и вътрешните актове на Фонда.

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 23

Права на инвеститорите във Фонда

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

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация;
4. (Нов, 14.05.2021 г.) право на подаване на жалба.

Член 24

Право на обратно изкупуване

(1) (Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право, в работното време в местата за подаване на поръчки за продажба, да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

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

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

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

(5) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

Член 25

Право на ликвидационна квота

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

Член 26
Право на информация

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

Член 26а
Право на подаване на жалба
(Нов, 14.05.2021 г.)

Всеки инвеститор има право да подава жалби без да заплаща такса. Информация относно Политиката на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за разглеждане на жалби, подадени от инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми, на клиентите, чиито портфейли УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява без специални нареждания от клиента и на клиентите, които са получатели на инвестиционни консултации относно финансови инструменти е налична на електронната страница на Управляващото дружество: www.selectam.bg.

РАЗДЕЛ IV
ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Член 27
Общи разпоредби

(1) (Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Основния информационен документ, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организация и управление на Фонда и осъществява други подобни организационни действия.

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

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

(4) (изм., 14.04.2021 г.) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителните членове на Съвета на директорите (Изпълнителните Директори) и Прокуриста на Управляващото Дружество.

Член 28
Представителство на Фонда
(изм., 14.04.2021 г.)

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество (Изпълнителните Директори и Прокуриста), което действа от името и за сметка на Фонда.

Член 29
Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

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

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния Фонд членовете на

управителните и контролни органи на Управляващото Дружество са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
 2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;
 3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
 4. не разпространяват непублична информация за Фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.
- (3)** Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съветите, както и спрямо прокуристите.
- (4)** Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на Фонда, когато възлага на други лица изпълнението на поръчки от негово име при управлението на неговия портфейл. При изпълнение на задължението по предходното изречение Управляващото дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение.

Член 30

Функции по управление на Фонда

- (1)** Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:
1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
 2. инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа, други допустими ликвидни финансови активи, включително и инструменти с фиксирана доходност;
 3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.
- (2)** (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява места за подаване на поръчки (офиси) за извършване на посочените действия.
- (3)** Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква “а” и ал. 2 от ЗДКИСДПКИ. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.
- (4)** (изм., 14.04.2021 г.) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество определя в лева НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.
- (5)** Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.
- (6)** Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.
- (7)** При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.
- (8)** За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите

условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Член 31

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

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

1. изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Фонда;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. взема решение за сключване на договор за заем;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Условията и реда за приемане на решения от съвета на директорите на Управляващото дружество се определят в неговия устав.

(3) (изм., 14.04.2021 г., изм. 14.05.2021 г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 2 и ал.3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на КФН по предложение на заместник-председателя на КФН. Комисията издава или отказва да издаде разрешението по чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ по реда на чл. 18, ал. 2-6 от ЗДКИСДПКИ. Действията, извършени в нарушение на чл. 27, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

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

Член 32

Забрани за Управляващото Дружество

Управляващото Дружество не може:

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

Член 33

Ограничения към Управляващото Дружество

(1) Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване

на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(2) (нова с реш. СД от 12.01.2023 г.) Управляващото Дружество приема правила относно личните сделки на членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, които гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Член 34

Възнаграждение на Управляващото Дружество

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

(1) (Изм. с Решение на СД от 19.01.2015 г.) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 2% (две на сто) от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки ден и се изплаща сумарно в края на всеки месец. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Член 35

Разходи за сметка на Управляващото Дружество

(1) (Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г.) Всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти, са за сметка на Управляващото Дружество.

(2) Управляващото Дружество, по своя преценка, може да вземе решение да не си възстановява разходите по чл. 36, ал. 1, т. 3 от тези Правила, ако е извършило такива за сметка на Договорния Фонд.

(3) Всички други разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 36, са за сметка на Управляващото Дружество.

Член 36

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

(1) (Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г., изм., 14.04.2021 г.) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 34, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
2. възнаграждения на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
3. разходите за реклама и маркетинг на Фонда;
4. текущи такси за надзор, членство и други подобни на КФН, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, както и възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;
5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) (Изм., 14.05.2021 г.) Когато колективна инвестиционна схема инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото и дружество или от друго дружество, с което управляващото и дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото и дружество или другото дружество нямат право да събират такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни

схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира.

Член 37

Разходи за сметка на инвеститорите

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

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

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

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

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

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

Член 38

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

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

Член 39

Проспект

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г. и Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.)

(1) *(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)* Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа най-малко информацията съгласно Приложение № 1 на Наредба № 44, необходима на инвеститорите информация за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на Фонда, представена по ясен и лесноразбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира. Проспектът съдържа и резюме на политиката на възнаграждения и посочване на интернет страница, на която са оповестени подробности относно актуалната политика на възнагражденията, чието копие ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

(2) *(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.)* Управляващото дружество изготвя, предоставя и актуализира Основен информационен документ на Фонда в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) №1286/2014 на Европейския парламент на Съвета от 26 ноември 2014 г., относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

(3) *(Изм., 21.05.2021 г.)* При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на колективната инвестиционна схема, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и в същия срок се представя в комисията.

(4) *(изм., 14.04.2021 г. Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г.)* Основният информационен документ се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на Основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество и трябва да е налична до последващата актуализация.

(5) *(Изм. с Решение на СД от 09.02.2023 г., Изм. с Решение на СД от 27.02.2023 г.)* Основният информационен документ се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, в разумен срок преди сключване на сделката. Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда. Проспектът и Основният информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото

Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на Проспекта и Основния информационен документ на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 14 от Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 година относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти. Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в основния информационен документ. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(6) (изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Считано от 01.01.2023 г. вместо Документ с ключова информация за инвеститорите, Управляващото дружество изготвя, предоставя и актуализира Основен информационен документ на Фонда, в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26.11.2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и на основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

Член 40

Маркетингови съобщения

(изм. с реш. СД от 12.01.2023 г.) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите Управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.) и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН.

(2) (отм. с реш. СД от 12.01.2023 г.)

(3) (отм. с реш. СД от 12.01.2023 г.)

(4) (отм. с реш. СД от 12.01.2023 г.)

Член 41

Конфиденциалност

(1) (изм., 14.04.2021 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (изм., 14.04.2021 г., доп. с реш. СД от 12.01.2023 г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на КФН, на Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.
4. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91, ал. 5 ЗПФИ.
5. със съгласието на своя клиент;
6. по писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи за предоставяне на информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие;
7. на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

(3) (нова с реш. СД от 12.01.2023 г.) Управляващото Дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане съгласно чл. 73 от ЗДДФЛ.

Член 42

Отговорност на Управляващото Дружество

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

Член 43

Замяна на Управляващото Дружество

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

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

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

(3) *(изм., 14.04.2021 г., изм., 14.05.2021 г.)* Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателят в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

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

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

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

(6) *(Изм. с Решение на СД от 31.01.2017 г., изм., 14.04.2021 г., изм. 14.05.2021 г., изм. 09.02.2023 г.)* Избраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Договорния Фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд (обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г. и сл. изм.) (Наредба № 11), или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(7) *(изм., 14.04.2021 г., изм., 14.05.2021 г.)* При изготвяне на документите по ал. 6 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Договорния Фонд, включително да променя рисковия му профил. Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(8) *(изм., 14.04.2021 г., изм., 14.05.2021 г.)* Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния Фонд, или Заместник-председателят откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Договорния Фонд, съответно да я преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния Фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.

(9) (Нова с Решение на СД от 12.01.2023 г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на Управляващото Дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване, ако има такива.

РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАР

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

Член 44

Изисквания към Депозитаря

(1) (изм., 14.04.2021 г.) Депозитарят на Договорния Фонд е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на изискванията на чл. 35, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ.

(2) (изм., 14.04.2021 г., изм. 09.02.2023 г.) Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на колективната инвестиционна схема.

(3) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Договорния фонд и на притежателите на дялове в Договорния фонд.

(4) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Депозитарят не може да извършва дейност за Договорния фонд или за управляващото дружество, действащо от името на Договорния фонд, която може да породите конфликт на интереси между Договорния фонд, инвеститорите в нея, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от депозитаря функции за Договорния фонд и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в Договорния фонд.

(5) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Договорния фонд. В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на Депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

(6) (Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.) Депозитарят и Управляващото дружество винаги удовлетворяват следните изисквания:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;
2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;
3. когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
4. когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на Управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото дружество.

Член 45

Функции на Депозитаря

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

(1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

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

2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
 3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.
- (2) Депозитарят контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.
- (3) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.
- (4) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.
- (5) (изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги, чието съдържание е съобразено с изискванията на приложимото национално и европейско законодателство. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между управляващото дружество и депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на депозитаря по отношение на Договорния Фонд в съответствие със ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Член 46

Договор с Депозитаря

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г., Изм. с Решение на СД от 31.01.2017г.)

(1) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които страните по споразумението трябва да следват:

1. описание на услугите, които ще бъдат предоставяни от Депозитаря, процедурите, които Депозитарят трябва да въведе за всеки вид активи, в който ДФ може да инвестира, и който му се поверява, описание на начина, по който ще се осъществяват функциите по съхранение и надзор в зависимост от вида активи и географските региони, в които ДФ възнамерява да инвестира, в т.ч. във връзка със задълженията по съхраняване, списъците с държави и процедурите за добавяне или премахване на държави от тези списъци;
2. описание на процедурите, които се прилагат при планирано изменение на Правилата, Проспекта или на документите за предлагане на ДФ, като подробно се описват обстоятелствата, при които Депозитарят трябва да бъде информиран или при които е необходимо предварителното съгласие на Депозитаря, за да се пристъпи към изменението;
3. описание на средствата и процедурите, посредством които Депозитарят предава на Управляващото дружество цялата информация, която е необходима на това дружество, за да изпълнява задълженията си, включително да упражнява всички свързани с активите права, и за да може да има своевременна и точна представа за сметките на ДФ;
4. описание на средствата и процедурите, посредством които Управляващото дружество предава на Депозитаря цялата информация, от която той се нуждае, за да изпълнява задълженията си — или осигурява достъпа му до нея, включително процедурите, посредством които Депозитарят ще получава информация от други лица, определени от Управляващото дружество;
5. описание на процедурите, с които на Депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на Управляващото дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на Управляващото дружество или чрез посещения на място;
6. описание на процедурите, с които Управляващото дружество може да анализира резултатите на Депозитаря по отношение на договорните му задължения;
7. (Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между Управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на ДФ, от една страна, и Депозитаря — от друга, във връзка с изпълнението от Депозитаря на задълженията му.

(2) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмяна на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари:

1. списък на цялата необходима информация, която трябва да се обмени между Управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на ДФ, от една страна, и Депозитаря — от друга, свързана с продажбата, записването, откупуването, емитирането, обезсилването и обратното изкупуване на дялове на ДФ;

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

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

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

1. срока на валидност на споразумението;

2. условията, при които споразумението може да бъде изменено или прекратено, включително обстоятелствата, които могат да доведат до прекратяване му;

3. информация за процедурата за прекратяване и процедурите, посредством които Депозитарят предава цялата съществена информация на своя правопреемник.

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

1. задължението на Депозитаря да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и тези Правила;

2. задължението на Депозитаря да се отчита пред Фонда най-малко веднъж месечно за поверените ѝ активи и извършените операции;

3. забрана за Депозитаря да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените ѝ от нея парични средства и финансови инструменти;

4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;

5. реда за предаване на Депозитаря на цялата налична при Управляващото Дружество информация и документация във връзка с договорния фонд при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество;

6. отговорността на страните за неизпълнение на договорните задължения, включително отговорността на Депозитаря и реда, по който притежателите на дялове могат да търсят такава отговорност съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ;

7. *(Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.)* информация за всички парични сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името на ДФ, и процедурата за уведомяване на Депозитаря за откриването на нова сметка;

8. *(Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.)* информация за поетапната процедура на Депозитаря, в т.ч. за лицата в Управляващото дружество, към които Депозитарят трябва да се обърне, когато започне такава процедура.

(5) *(Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.)* Когато страните по договора възнамеряват да възложат на трето лице да изпълнява техните съответни задължения — задължението редовно да предоставят информация за всяко определено трето лице, а при поискване — информация за използваните критерии за избор на третото лице и предвидените стъпки за контролиране на действията на избраното трето лице.

(6) *(Нова с Решение на СД от 31.01.2017 г.)* Задължението, поето от Депозитаря, да извести, щом научи, че разделението на активите не е — или вече не е — достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност на третото лице, на което в съответствие с член 22а от Директива 2009/65/ЕС са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция.

Член 47

Права и задължения на Депозитаря

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

(1) Депозитарят е длъжен:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда се извършват в съответствие със закона и с Правилата на Фонда;

2. осигури, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и Правилата на Фонда;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а – и със сметките, които води третото лице;

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

5. осигури, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със закона и с Правилата на Фонда;
6. се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите Фонда, до 5-о число на следващия месец.
7. (Нова с Реш. на СД от 12.01.2023 г.) осъществява проверка дали Управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.
- (2) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 46.
- (3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.
- (4) Депозитарят отчита отделно активите на колективната инвестиционна схема от собствените си активи и от другите клиентски активи. Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на колективната инвестиционна схема.
- (5) Депозитарят отговаря пред Фонда и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, претърпени от тях, в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Депозитаря или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Депозитаря отговаря. Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество в зависимост от характера на правоотношението между Депозитар, управляващото дружество и притежателите на дялове.
- (6) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство депозитарят възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.
- (7) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.
- (8) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на депозитаря по ЗДКИСДПКИ от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.
- (9) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 5 – 8. Отговорността на Депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.
- (10) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 9, е нищожно.
- (11) (Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във Фонда.
- (12) (Нова с Решение на СД от 12.01.2023 г.) Депозитарят осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.

Член 48

Възнаграждение на Депозитаря

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

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

Член 49

Замяна на Депозитаря

(Изм. с Решение на СД от 28.12.2016 г.)

- (1) *(изм., 14.04.2021 г., изм., 14.05.2021 г.)* Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя.
- (2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.
- (3) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора. Управляващото Дружество е длъжно да уведоми Депозитаря за полученото одобрение по ал. 1.
- (4) *(изм., 14.04.2021 г., изм., 14.05.2021 г.)* Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрението на замяната от Заместник-председателя.
- (5) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 45 от Правилата. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новия Депозитар.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 50

Функции на инвестиционния посредник

- (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.
- (2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. 1.
- (3) Подаването на поръчки от Управляващото Дружество към Инвестиционния посредник за сметка на Фонда се осъществява при спазване на Политиката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания и постигане на най-добър резултат за управяваните колективни инвестиционни схеми и за клиентите по договори за управление на индивидуални портфейли на Управляващото Дружество.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ

Член 51

Разкриване на информация

- (1) *(Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.)* Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи на комисията и на обществеността:
1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
 2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период със съдържанието по Наредба № 44.
- (2) Договорният фонд е длъжен да представи в комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:
1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
 2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с

деривативни инструменти.

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

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

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

(6) *(Нова с Решение на СД от 28.12.2016 г.)* Управляващото дружество на Договорния фонд до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(7) *(Нова с Решение на СД от 14.05.2021 г., изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.)* Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема представя в комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете най-малко един път месечно по реда на чл. 77, ал. 1 от Наредба № 44.

(8) *(Нова с реш. на СД от 12.01.2023 г.)* Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на НАП информацията по чл. 142б от ДОПК в срок до 30 юни на годината, следваща годината, за която се отнася.

(9) *(Нова с реш. на СД от 12.01.2023 г.)* Управляващото дружество е длъжно да предоставя на НАП информация за изплатените през годината доходи по реда и условията на чл. 73 от ЗДДФЛ в срок до 28 февруари на годината, следваща годината, за която се отнася.

Член 52

Одит

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

(2) Одиторът, ангажиран с извършването на задължителен одит в Договорния Фонд е длъжен да информира незабавно комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с Договорния Фонд, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

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

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

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

(3) Одиторът на Договорния Фонд е длъжен да информира КФН и за всяко обстоятелство или решение, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 2, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с Договорния Фонд или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността му.

(4) *(Нова с реш. на СД от 12.01.2023 г.)* В случаите по ал. 2 и 3 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 53

Преобразуване

(1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане, вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Договорният Фонд може да се преобразува по

решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на Комисията, когато Фонда е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

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

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

Член 54

Прекратяване

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

(1) Договорният фонд се прекратява при следните обстоятелства:

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

(2) *(Изм. с Реш. на СД от 12.01.2023 г.)* В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на Договорния Фонд по чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите и/или предвидено в правилата на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да подаде до Комисията, за издаване на разрешение за прекратяването на Договорния Фонд, заявление за издаване на разрешение за прекратяването на договорния фонд, към което се прилагат:

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

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

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

(5) *(Нова с Реш. на СД от 12.01.2023 г.)* При прекратяването на договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на договорния фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество. Обявяването на поканата в търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на управляващото дружество. След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 51.

(6) *(Отм. с Реш. на СД от 12.01.2023 г.)*

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

Член 55

Оригинали

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

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

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

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.

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

06.02.2014 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 14.05.2014 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 19.01.2015 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 28.12.2016 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 31.01.2017 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 14.04.2021 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 14.05.2021 г. и изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 21.05.2021 г. и изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 12.01.2023 г., изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 09.02.2023 г. и изменени с Решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 27.02.2023 г.

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

Изпълнителен директор:

Прокурист:

Красимира Коджаманова

Веселин Василев

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

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

(Изм. с реш. на СД от 12.01.2023 г.)

1. Управляващото Дружество осигурява ползване на мрежа от места за подаване на поръчки, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема, и подписва договорите - поръчки с клиентите всеки работен ден.

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

3. *(Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., Изм. с Решение на СД от 14.05.2014 г., изм., 14.04.2021 г., Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.)* До 13,00 часа на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд Управляващото Дружество публикува/обявява, в лева, тези данни на всички места, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

4. *(Изм. с Решение на СД от 26.06.2013 г., изм., 14.04.2021 г.)* При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

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

- приема от инвеститорите и подписва всеки работен ден, до края на работното време на съответното място за подаване на поръчка, договори - поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;

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

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

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

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

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

5. *(изм., 14.04.2021 г.)* Управляващото Дружество е длъжно:

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

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

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

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

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

6. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

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

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

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

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

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

9. (Изм. с Решение на СД от 09.11.2012 г., Изм. с Решение на СД от 12.01.2023 г.) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата за подаване на поръчки за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация в медия, с която има сключен договор и в Интернет.

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