

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПЛАТИНУМ БЪЛГАРИЯ“

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) (1) Договорният фонд е колективна инвестиционна схема, която представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и действия на принципа на разпределение на риска. Дяловете на договорния фонд са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

(2) За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(3) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество, след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор (Комисията) и се счита за учреден след вписването му в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор. ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(4) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, съответно Клона, което действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

(5) (нова, приета с решение от 25.05.2021г., изм. с решение от 29.06.2021 г.) Договорният фонд е преобразуван (трансформиран) в охраняваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ след получено разрешение от Комисията, обективизирано в Решение № [•] на Комисията, („Трансформацията“) и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на подфонд Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio) („Главният подфонд“) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ“ („Главният фонд чадър“).

(6) (нова, приета с решение от 25.05.2021г., изм. с решение от 29.06.2021 г.) Договорният фонд е участвал като приемащ фонд в процедура по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ "ОББ Платинум Евро Облигации", ДФ "ОББ Балансиран Фонд", ДФ "ОББ Премиум Акции", ДФ "ОББ Патримониум Земя", ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ "ОББ Глобал Детски Фонд", ДФ "ОББ Глобал Растеж" и ДФ "ОББ Глобал Дивидент" („Преобразуващите се фондове“) са се втели в договорния фонд („Преобразуването“). Процедурата по Преобразуване е осъществена след получено разрешение от Комисията, обективизирано в Решение № [•] на Комисията, с ефективна дата на преобразуване [•] година. В резултат от процедурата по преобразуване всички активи и пасиви на Преобразуващите се фондове са придобити и прехвърлени на договорния фонд, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове са придобили дялове от договорния фонд, съобразно определеното съотношение на замяна и Преобразуващите се фондове са прекратени, като по този начин имуществото на договорния фонд включва и активите и пасивите на Преобразуващите се фондове.

Наименование

Чл. 2. (1) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) Наименованието на ФОНДА е Договорен фонд "ОББ Платинум България", което се изписва и съкратено по следния начин: ДФ "ОББ Платинум България".

(2) За краткост в тези Правила се използва и съкратеното название "ФОНДА".

(3) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) На латиница наименованието на ФОНДА се изписва по следния начин: "UBB Platinum Bulgaria".

Управляващо дружество

Чл. 3. (1) (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 11.01.2016 г., 02.06.2020г., 15.09.2020г.) В резултат на преобразуването чрез вливане на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД в Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, ФОНДЪТ се управлява, чрез "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, със седалище и адрес на управление: гр. София

1463, район р-н Триадица, бул. Витоша No 89Б, бл. Милениум център, ет. 6, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписвания с ЕИК: 205422541, от чуждестранното Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080, вписано в белгийския регистър на юридическите лица с номер 0469.444.267 и получило разрешение в Белгия, което подлежи на регулиране от страна на белгийския регулатор Financial Services and Markets Authority (FSMA), а чрез своя клон и на Комисията за финансов надзор (КФН), наричано в настоящите Правила „Клона на Управляващото дружество“.

(2) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Във всички документи, свързани с дейността по организирането и управлението на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество задължително посочва фирмата си, седалището, адреса на управление, ЕИК номера си, както и наименованието и ЕИК на ФОНДА.

Чл. 4. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.)* **(1)** *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Във връзка с организирането и управлението на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество извършва следните дейности и услуги:

а) *(изм. с решение от 29.06.2021 г.)* управление на инвестициите, чрез инвестиране в акции на Главния подфонд и допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ или деривативни финансови инструменти, които могат да се използват само за целите на хеджиране на риска и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, чл. 42 и 43 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове на ФОНДА, осъществявано на принципа на разпределение на риска;

б) продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА;

в) *(изм. с решение от 29.06.2021 г.)* упражняване на правата по придобитите акции от Главния подфонд, включително участие в общото събрание на акционерите в Главния подфонд, както и контролиране на плащанията във връзка с придобитите финансови инструменти, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;

г) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА съгласно Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, приети от Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество и одобрени от заместник-председателя на Комисията, както и изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА под контрола на Банката-депозитар;

д) администриране на дяловете на ФОНДА;

е) водене на счетоводство, поддържане и съхраняване на отчетността на ФОНДА във връзка с управление на активите му;

ж) искания за информация на инвеститорите;

з) наблюдение и оценка на риска по всяка позиция от портфейла на ФОНДА и нейното влияние на рисковия профил на портфейла като цяло;

и) правно обслужване и контрол за спазване на законовите изисквания;

й) разпределение на дивиденди (част от печалбата) и други плащания;

к) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове;

л) изпълнение на договори;

м) рекламна и маркетингова дейност на ФОНДА;

н) разкриване на информация за ФОНДА и осъществяване на контакти с инвеститорите и притежателите на дялове.

(2) *(Изм. с решение от 11.01.2016 г. и с решение от 23.05.2018г., от 15.09.2020г.)* При осъществяване на посочените в ал. 1 дейности и функции, Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество взема всички решения, отнасящи се до организирането и управляването от него ФОНДА, включително, но не само:

а) изготвя, изменя и допълва, респективно актуализира, Правилата на ФОНДА, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА, Правилата за управление на риска, Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата за поддържане и управление на ликвидността на ФОНДА, при полагане на дължимата грижа и в съответствие с разпоредбите на действащото българско законодателство;

б) одобрява счетоводната политика на ФОНДА;

в) избира и сключва договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с инвестиционни посредници;

г) избира и сключва договор с Банка-депозитар;

д) избира и освобождава регистрирани одитори за заверка на годишния финансов отчет на ФОНДА;

е) изготвя и приема годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори
ж) следи и анализира финансовите пазари с оглед евентуални промени в инвестиционните цели и политика на ФОНДА;

з) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* взема инвестиционни решения (чрез инвестиционен консултант) и нарежда изпълнението им от упълномощени по силата на договор с клона на Управляващото дружество инвестиционни посредници;

и) *(изм. с решение от 29.06.2021 г.)* структурира и управлява портфейла от активи на ФОНДА и оценява ефективността му;

й) управлява дейността по издаването /продажбата/ и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, при спазване на реда и условията, предвидени в нормативните актове, Правилата и Проспекта на ФОНДА,

к) взема решение за спиране на продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА в предвидените в закона и настоящите Правила случаи.

л) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* въвежда Политика за обезпеченията и за реинвестиране на паричното обезпечение на Фонда и Политика за предвиждане на евентуални загуби от активи, получени като обезпечение на Фонда с оглед спазване на изискванията на чл. 48а от Наредба № 44¹. Политиките се прилагат, когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, които изискват като обезпечение активи;

м) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* взема решение за преобразуване на ФОНДА, включително трансформирането му в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема.

(3) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на ФОНДА, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в настоящите Правила.

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да спазва Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(5) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество е длъжен да:

а) действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на ФОНДА и на интегритета на пазара;

б) действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на ФОНДА и на интегритета на пазара;

в) разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността му;

г) избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че ФОНДЪТ, е третиран справедливо;

д) се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.

(6) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество се задължава да:

а) не извършва дейност за сметка на ФОНДА извън инвестиционните цели, насоченост и ограничения, определени в Правилата и Проспекта на ФОНДА, както и в нарушение на инвестиционните ограничения, съдържащи се в нормативните актове;

б) не предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за :

- нетната стойност на активите на ФОНДА;

- обема, динамиката и структурата на активите на ФОНДА;

в) не извършва разходи за сметка на ФОНДА, които не са изрично посочени в настоящите Правила.

г) не използва активите на ФОНДА за цели, които противоречат на закона и настоящите Правила

д) *(изм. с решение от 29.06.2021 г.)* не инвестира средствата на ФОНДА в активи в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;

е) не предоставя заеми и да не бъде гарант на трети лица с имуществото на ФОНДА;

ж) не използва активите на ФОНДА за обезпечение на собствени задължения или на задължения на трети лица.

Чл. 5. *(Изм. с решение от 07.02.2012г. и с решение от 30.10.2020г.)* Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелен баланс.

¹Наредба №44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

Чл. 6. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) Управляващото дружество, както и членовете на неговите управителни и контролни органи, включително клонът на Управляващото дружество, действат в интерес на всички притежатели на дялове и са длъжни да ги третират справедливо.

Срок

Чл. 7. Съществуването на ФОНДА не се ограничава със срок.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА

Основни цели и насоченост на инвестиционната дейност

Чл. 8. (1) (Изм. с решение от 23.05.2018г., 02.06.2020г. и 25.05.2021г.) ФОНДЪТ е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на Главния подфонд.

(2) Финансова цел на ФОНДА е нарастване на стойността на издадените от него дялове в дългосрочен план при осигуряване на висока ликвидност на средствата на инвеститорите.

(3) (нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Инвестиционната цел на ФОНДА е да инвестира всички или почти всички свои активи, но във всеки случай не по-малко от 85% от тях, в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирана главна колективна инвестиционна схема с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи.

Стратегия и политика за постигане на целите

Чл. 9. (1) (Изм., с решение от 14.01.2014г., 15.09.2020г., 25.05.2021г. и 29.06.2021 г.) Всички или почти всички привлечени средства от ФОНДА се инвестират в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) на Главния подфонд. ФОНДЪТ може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на ФОНДА да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи. ФОНДЪТ може ограничено да използва и деривативи (напр. фючърси), за да хеджира пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване във ФОНДА и изпълнение на съответстващите поръчки на ФОНДА в Главния подфонд. Портфейлът на ФОНДА е със следната структура:

Клас активи	Процент от активите на ФОНДА
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio); Валута лева; ISIN BE6328052632	Най-малко 85%
Допълнителни ликвидни активи съгласно чл. 38 ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – пари	До 15%
Деривати съгласно чл. 38 ал.1 т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

(2) *(Изм., с решение от 14.01.2014г. и от 25.05.2021г.)* Тъй като ФОНДЪТ е захранваща колективна инвестиционна схема, която инвестира всички или почти всички нейни активи в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) на Главния подфонд, неговата инвестиционна политика и представянето му зависи съществено от инвестиционната политика на Главния подфонд.

(3) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(4) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(5) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(6) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(7) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(8) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(Загл. изм. с решение от 25.05.2021г.) Инвестиции в деривати и техники за ефективно управление на портфейла. Политика за обезпеченията

Чл. 9а *(Нов, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 25.05.2021г.)* (1) ФОНДЪТ може да използва финансови деривативни инструменти, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, и чл. 42 и 43 от ЗДКИСДПКИ.

(2) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* Деривати могат да бъдат използвани от ФОНДА единствено с цел хеджиране на рискове.

(3) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* Общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни инструменти, не може да надвишава нетната стойност на неговите активи. За тази цел ФОНДЪТ изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция към деривативни инструменти с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на Главния подфонд, пропорционално на размера на инвестицията си в Главния подфонд, или с максималната обща експозиция на Главния подфонд към деривативни финансови инструменти, предвидени в учредителните актове на Главния фонд чадър, пропорционално на размера на инвестицията на ФОНДА в Главния подфонд.

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.)* Клонът на Управляващото дружество, когато действа за сметка на ФОНДА, не възнамерява да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла, по смисъла на чл. 50, ал. 1 от Наредба № 44 – репо сделки.

(5) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* В случай че реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти за сметка на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество, действащ за сметка на ФОНДА, може да получава обезпечение с цел намаляване на риска от несъстоятелност на насрещната страна по такава сделка (кредитен риск). Всяко обезпечение, получено за тази цел, трябва да съответства на приложимото законодателство, по-специално по отношение на ликвидността, оценката, качеството на емитента, корелацията и риска, свързани с управлението на обезпечението. При получаването и управлението на обезпечения клонът на Управляващото дружество, действащ за сметка на ФОНДА, взема предвид и относимите раздели от Насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК (Реф. номер: ESMA/2014/937). Предвид това, че инвестиционната цел на ФОНДА е да инвестира поне 85% от активите си в Главния подфонд, като в тази връзка може да има само ограничени позиции в деривати с цел хеджиране на риск, Клонът на Управляващото дружество не предвижда да бъде получавано обезпечение в размер на и над 30% от активите на ФОНДА.

(6) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* Когато сделки с извънборсово търгувани деривати се извършват за сметка на ФОНДА, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време следва да отговаря на следните критерии:

- а) ликвидност – всяко получено обезпечение, което не е в парични средства, трябва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или на многостранна система за търговия (МСТ) с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо и на цена, която е близка до оценката му преди продажбата;
- б) оценка – активите, получени като обезпечение, трябва да се оценяват поне веднъж на ден. Активи с висока волатилност не се приемат като обезпечение, освен ако е предвиден достатъчно консервативен процент, с който се намалява оценката предоставеното обезпечение (хеъркът);
- в) висок кредитен рейтинг на емитента на активи, предоставени като обезпечение;

- г) корелация – активи, предоставени като обезпечение, трябва да бъдат емитирани от емитент, който не е свързан с контрагента по сделката и който не се очаква да покаже силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;
- д) диверсификация на обезпечението – активите, получени като обезпечение, трябва да бъдат достатъчно добре диверсифицирани по отношение на географското местоположение, пазарите и емитентите;
- е) рискове, свързани с управлението на обезпечението, следва да бъдат идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;
- ж) получените обезпечения трябва да се съхраняват от депозитаря на ФОНДА;
- з) при настъпване на неизпълнение на насрещната страна, клонът на Управляващото дружество, действащ за сметка на ФОНДА, може да пристъпи към ликвидация на обезпечението по всяко време без предизвестие до контрагента или неговото одобрение;
- и) активи от получено непарично обезпечение не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани преди настъпването на неизпълнение на насрещната страна;
- й) паричното обезпечение може да бъде депозирано само в кредитна институция по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

(7) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Клонът на Управляващото дружество, действащ за сметка на ФОНДА, може да приема следните видове обезпечение:

- а) парични средства;
- б) облигации, издадени или гарантирани от държава, част от Европейското икономическо пространство, 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 международна публична организация, в която членува поне една държава, част от Европейското икономическо пространство, 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.

(8) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Клонът на Управляващото дружество определя необходимото ниво на обезпечение в съответствие с лимитите за риск от насрещната страна, приложими за ФОНДА, като взема предвид характера и характеристиките на сделките, насрещната страна, неговата кредитоспособност и преобладаващите пазарни условия.

(9) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Клонът на Управляващото дружество взема решение относно намалението на оценката на предоставеното обезпечение (хеъркът), приложима за актив, получен като обезпечение, въз основа на следните фактори:

- а) вид на полученото обезпечение;
- б) падеж на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо);
- в) кредитен рейтинг на емитента на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо).

Клонът на Управляващото дружество може да вземе решение за допълнително намаляване на оценката на предоставеното обезпечение, ако то е деноминирано във валута, различна от евро.

(10) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Непаричното обезпечение се съхранява от депозитаря на ФОНДА за сметка на последния. Активи, получени като обезпечение, не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани от клон на Управляващото дружество преди настъпването

на неизпълнение на насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривати. Клонът на Управляващото дружество, действайки за сметка на ФОНДА, може да продава финансови инструменти, получени като обезпечение, когато насрещната страна е изпаднала в неизпълнение по договора за деривати и условията на договора дават това право.

(11) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* В случай че клонът на Управляващото дружество, действащ за сметка на ФОНДА, реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, той може също така да предостави обезпечение за сметка на ФОНДА с цел да намали експозицията му към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти. Предоставеното обезпечение трябва да бъде достатъчно ликвидно, така че да може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата. При изчисляване на рисковата експозиция на ФОНДА към насрещната страна, клонът на Управляващото дружество взема предвид инвестиционните ограничения и ограниченията за концентрации, приложими към ФОНДА. Предоставеното обезпечение може да бъде отразено по нетна стойност, ако клонът на Управляващото дружество може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна по сделката с извънборсово търгувани деривати от името на ФОНДА.

(Загл. изм. с решение от 25.05.2021г.) Инвестиционна политика на Главния подфонд

Чл. 10. (1) *(Изм., с решение от 25.05.2021г.)* Главният подфонд инвестира частично в световна селекция от инвестиции в съответствие с инвестиционната стратегия на Управляващото дружество и частично в инвестиции в Централна и Източна Европа.

(2) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* Целевото разпределение на инвестициите на Главния подфонд в класове активи е 30% в акции и сходни на акциите инструменти („компонент на дялови инвестиции“) и 70% в облигации и/или свързани с облигации инвестиции („компонент на инвестиции в облигации“), т.е. портфейлът на Главния подфонд съдържа предимно облигации и в по-малка степен акции.

Независимо от това, е възможно да има отклонение от целевото разпределение на инвестициите, въз основа на инвестиционната стратегия на Управляващото дружество, т.е. да бъде инвестирано в класове активи, които не са включени в целевото разпределение на инвестициите. Това отклонение, обаче, рефлектира само върху целевото разпределение на световната селекция от инвестиции в компонента на дялови инвестиции и в компонента на инвестиции в облигации.

(3) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Целевото разпределение на компонента на дялови инвестиции е 15% в световна селекция от инвестиции от всеки регион, сектор или сфера и 15% в български акции.

Целевото разпределение на компонента на инвестиции в облигации е 20% в световна селекция от инвестиции в облигации или свързани с облигации инвестиции от всеки регион, сектор или сфера и 50% в селекция от инвестиции в облигации и дългови инструменти от Централна и Източна Европа.

(4) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Компонентът от инвестиции в облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа.

Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено, най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от рейтинговите агенции Мудис (Moody's, Moody's Investors Service); Стандарт енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill) или Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута и неподчинени корпоративни облигации, които нямат кредитен рейтинг от тези рейтингови агенции, но емитентът има присъден инвестиционен кредитен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции (минимален краткосрочен рейтинг A3/F3/P3).

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг) или в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

(5) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Главният подфонд може да използва деривати както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове. За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

(6) *(нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Като захранваща колективна инвестиционна схема, ФОНДЪТ има еднакъв рисков профил с Главния подфонд. Съобразно вътрешната методология на Управляващото дружество този рисков профил е дефанзивен. Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на ФОНДА, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

(Загл. изм. с решение от 25.05.2021г.) Допълнителни ликвидни активи

Чл. 11. *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* ФОНДЪТ може да държи допълнителни ликвидни активи по смисъла на чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ – пари на каса, до размера на сумата, необходима на ФОНДА да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, но във всеки случай не повече от 15% от нетните му активи.

Ограничения на инвестиционната дейност

Чл. 12. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г. и 25.05.2021г.)* ФОНДЪТ не може да инвестира в активи, различни от тези, посочени в чл. 9, ал. 1 от настоящите Правила.

Чл. 13. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.)* **(1)** Клонът на Управляващото дружество и Банката–депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, не могат да предоставят заеми или да бъдат гаранتي на трети лица.

(2) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

(3) *(Отм. с решение от 25.05.2021г.)*

Чл. 14. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г. и 25.05.2021г.)* Таксите и разходите, поети директно или индиректно от ФОНДА, не могат да надвишават 5% от средната годишна стойност на нетните активи на ФОНДА.

Чл. 15. *(Изм. с решение от 07.02.2012г. и с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество и Банката - депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, не могат да ползват заеми, освен в случаите и при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ.

III. ИМУЩЕСТВО НА ФОНДА. ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ.

Чл. 16. *(Изм. с решение от 07.02.2012г.)* **(1)** Имуществото на ФОНДА е разпределено на дялове, чийто брой се променя в резултат на емитирането (продажбата) на нови дялове или обратното им изкупуване.

(2) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен.

(3) Нетната стойност на активите на ФОНДА не може да бъде по-малка от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Този минимален размер трябва да бъде достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА.

(4) *(Нова, с решение от 23.05.2018г.)* Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 500 000 лв. (съответно равностойността им в евро), управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение първо започва да тече от изтичането на 6 последователни месеца по изречение първо.

(5) *(Нова, с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.)* Оповестяването по ал. 4 се извършва на интернет страницата на клона на Управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 3.

Структура на имуществото. Вноски

Чл. 17. *(Изм., с решение от 07.02.2012г.)* **(1)** Структурата на активите и пасивите на имуществото на ФОНДА, както и неговата ликвидност се съобразяват със съответно приложимите законови изисквания и настоящите Правила.

(2) Вноските в имуществото на ФОНДА могат да бъдат само в пари.

(3) *(Изм., с решение от 29.07.2015г.)* Придобиването на дял на ФОНДА се извършва срещу заплащане на пълната му емисионна стойност, която е равна на сумата от нетната стойност на активите на един дял, определена за датата на подаване на поръчката за покупка, увеличена с разходите по емитирането.

(4) *(Изм., с решение от 14.01.2014г. и с решение от 29.07.2015г., 15.09.2020г.)* Минималният размер на сумата, която инвеститорът може да заяви за придобиване на дялове във ФОНДА, е 100 (сто) лева, с изключение на чл. 29а, а в случай на сключване на договор за систематично инвестиране – 20 (двадесет) лева, разделени на емисионната стойност на 1 дял.

(5) *(Нова, с решение от 14.01.2014г, предишна ал. 6, номерация изм. на ал.5, с решение от 29.07.2015г.)* ФОНДЪТ няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

Увеличаване и намаляване на имуществото на ФОНДА

Чл. 18. Имуществото на ФОНДА се увеличава или намалява в зависимост от промяната в нетната стойност на активите му, включително в резултат на продадените или обратно изкупени дялове на ФОНДА.

Дялове на договорния фонд

Чл. 19. (1) *(Изм. с решение от 07.02.2012г.)* Дяловете на ФОНДА съгласно § 1, т. 4 от ДР на ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от ФОНДА, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дяловете са регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД и могат да бъдат предлагани публично.

(2) Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева.

(3) Броят на дяловете се определя от тяхното издаване и обратно изкупуване и не е ограничен с минимален или максимален размер.

Видове дялове

Чл. 20 (1) ФОНДЪТ издава цели и частични дялове.

(2) Дяловете се издават на базата на нетната стойност на активите на ФОНДА и се придобиват срещу направена парична вноска в определен размер.

(3) Броят дялове, които инвеститорът придобива, се определя като частно между направената парична вноска (заявената за инвестиция сума) с определен размер и емисионната стойност на един дял, изчислена за съответния ден.

(4) *(Изм., с решение от 11.01.2016г. и 25.05.2021г.)* В случай, че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят дялове се определя с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 21. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г. и 25.05.2021г.) Книгата на притежателите на дялове на ФОНДА се води от дистрибутора на ФОНДА, чрез открити подсметки към сметката на дистрибутора в "Централен депозитар" АД.

Прехвърляне на дялове

Чл. 22. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) Дяловете на ФОНДА се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с финансови инструменти.

Права на притежателя на дялове

Чл. 23. (1) Всеки от дяловете дава на притежателя си еднакви права.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Всеки дял дава на своя притежател право на съответна част от имуществото на ФОНДА, включително при неговата ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалби.

(3) В случаите на придобити частични дялове, имуществените права се придобиват и упражняват пропорционално на притежавания частичен дял.

Право на подаване на жалби

Чл. 24. (Изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г., 30.10.2020г., нова ал.1, приета с решение от 25.05.2021г.) **(1)** Инвеститорите имат право да подават безплатно жалби срещу действия и бездействия на Управляващото дружество, клона на Управляващото дружество и лицата, които им предоставят услуги, например по отношение на дейностите по администриране на дялове, заявки за информация на инвеститорите, оценка на нетната стойност на активите и изчисляване на цената за един дял, съответствие със законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, разпределение на плащанията, емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчети.

(2) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Информация за Реда за подаване и разглеждане на жалби, искания и възражения на притежатели на дялове се предоставя безплатно на инвеститорите, при поискване, и се публикува на интернет страницата на клона на Управляващото дружество.

(3) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Клонът на Управляващото дружество и дистрибуторът на ФОНДА поддържат специален регистър на жалби, подадени от притежателите на дялове във ФОНДА срещу действията и бездействията на Управляващото дружество, клонът на Управляващото дружество и техните доставчици на услуги, в т.ч. дистрибутора на ФОНДА.

(4) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Клонът на Управляващото дружество и – когато е относимо – дистрибуторът на ФОНДА преглеждат и регистрират всички подадени жалби, като в зависимост от предмета на жалбите, те се препращат за изготвяне на отговор или предоставяне на информация съответно на клона на Управляващото дружество или на дистрибутора на ФОНДА, в зависимост от изпълняваните от тях задължения и отговорности към инвеститорите.

(5) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) В отношенията между клона на Управляващото дружество, включително действайки за сметка на ФОНДА, и дистрибутора на ФОНДА отговорност за неизпълнение на задължения и отговорности към инвеститорите, предвидени в сключените с тях договори с дистрибутора и подадени поръчки за изпълнение от дистрибутора, носи дистрибуторът на ФОНДА, като в тази връзка дистрибуторът носи отговорност в отношенията му с клона на Управляващото дружество и за преценката, включително неправилна преценка на обстоятелствата, изложени в жалба относно неизпълнение на посочените задължения на дистрибутора. Независимо от това, крайната отговорност на клона на Управляващото дружество спрямо инвеститорите относно неизпълнение на задълженията, възложени на дистрибутора на ФОНДА, не отпада.

(6) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Клонът на Управляващото дружество следва да осигури, че има информация за всички подадени жалби и изготвени отговори до инвеститорите от дистрибутора на ФОНДА, като в тази връзка клонът на Управляващото дружество и дистрибуторът на ФОНДА договарят въвеждането на процедура за предоставяне на информация на отдел „Нормативно съответствие“ в клона на Управляващото дружество, в определен срок след получаване на жалбата при дистрибутора, съответно за съгласуване на отговора с клона на Управляващото дружество.

(7) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Инвеститорите могат да подават жалби:

- в офиса на клона на Управляващото дружество;
- в клоновете на дистрибутора на ФОНДА;
- онлайн чрез Интернет страниците на клона на Управляващото дружество и на дистрибутора на ФОНДА.

(8) *(Нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Жалбите се разглеждат само ако инвеститорът предостави вярна информация относно своето име и единен граждански номер/аналогични идентификационни данни и данни за контакт – пощенски адрес, телефонен номер, имейл адрес и т.н.

(9) *(Нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Жалбите се разглеждат от клона на Управляващото дружество и – когато е относимо – от дистрибутора на ФОНДА, които анализират жалбата, проверяват съответните данни, събират доказателства и предприемат мерки за адресиране на жалбата, като мотивиран писмен отговор следва да се изпраща на жалбоподателя не по-късно от 10 работни дни от деня на подаване на жалбата.

(10) *(Нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Всеки инвеститор има право да подаде жалба срещу Управляващото дружество, клона на Управляващото дружество или дистрибутора на ФОНДА до Комисията и/или всеки друг компетентен орган, както и да използва други налични средства за алтернативното разрешаване на спорове, като медиация, извънсъдебни споразумения и други форми на извънсъдебно разрешаване на спорове, включително процедурата пред *Секторна помирителна комисия за разглеждане на спорове в областта на дейностите и услугите по чл. 5 (2) и (3) от ЗПФИ и за дейности и услуги по чл. 86 (1) и (2) от ЗДКИСДПКИ включително при предоставяне на финансови услуги от разстояние в тези сектори.*

Право на обратно изкупуване

Чл. 25. *(Изм. с решение от 07.02.2012г.)* **(1)** Всеки притежател на дялове във ФОНДА може да поиска те да бъдат обратно изкупени, освен ако обратното изкупуване не бъде временно спряно в случаите, описани в чл. 32 на настоящите Правила.

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

(3) *(Нова, с решение от 14.01.2014г.)* Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или за част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчка за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ остатъкът от дялове по салдото на инвеститора би бил под 10 (десет) броя дялове на Фонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си.

Право на информация

Чл. 26. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.)* **(1)** Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на ФОНДА, съдържаща се в настоящите Правила, Проспекта на ФОНДА, Документа с ключова информация за инвеститора, както и такава, отнасяща се до Управляващото дружество и клона на Управляващото дружество.

(2) Проспектът, Документът с ключова информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на ФОНДА, се предоставят безплатно на всеки инвеститор, който желае да се запознае с тях, с оглед вземането на инвестиционно решение.

(3) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Информацията се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страниците на клона на Управляващото дружество, и на дистрибутора, както и в клоновете на дистрибутора, където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА. При поискване от страна на инвеститорите дистрибуторът предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

(4) *(Нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* В допълнение, всеки притежател на дялове и всеки инвеститор може да поиска да му бъде предоставен безплатно хартиен екземпляр от проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър, в които се съдържа информация и за Главния подфонд, за да се запознае със съдържанието им с оглед вземане на инвестиционно решение.

Право на ликвидационен дял

Чл. 27. **(1)** Всеки притежател на дялове на ФОНДА има право на част от имуществото на ФОНДА при неговата ликвидация, съответна на притежаваните дялове.

(2) Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на ФОНДА е останало имущество за разпределяне.

(3) В случай, че имуществото, останало след погасяване на задълженията към кредиторите на ФОНДА, е недостатъчно за изплащане дела на всички инвеститори, те се удовлетворяват съразмерно на притежаваните дялове.

IV. ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Чл. 28. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество е задължен постоянно да осъществява издаването (продажбата) на дяловете на ФОНДА и по искане на притежателите им, да ги изкупува обратно, освен в случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА, в изрично посочените в настоящите Правила случаи. Обратното изкупуване се обезсилват.

Условия и ред за осъществяване на публично предлагане и обратно изкупуване на дялове

Чл. 29. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява от клон на Управляващото дружество чрез дистрибутора, за сметка на ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) Управляващото дружество осигурява, чрез дистрибутора, с който има сключен договор, мрежа от клонове, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.) Продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя до дистрибутора. Писмената поръчка е по образец с минимално съдържание, определено с наредба. Необходимите документи, които се предоставят като приложения към поръчката, са посочени в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА. При подаване на поръчка за пръв път се сключва договор с дистрибутора, въз основа на който се приемат поръчки за всеки конкретен случай.

(4) Поръчките за покупка, съответно обратно изкупуване на дялове на ФОНДА, се изпълняват по емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка, съответно обратно изкупуване на дялове.

(5) (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 14.01.2014г. и с решение от 11.01.2016г., 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.) Поръчки за едновременна подажба на дялове от ФОНДА и покупка на дялове от друга колективна инвестиционна схема (КИС), също управлявана от клон на Управляващото Дружество, и обратно могат да се подават само за КИС, номиналните стойности на един дял, на които се изчисляват в една и съща валута. Поръчките за едновременна подажба на дялове на ФОНДА и покупка на дялове от друга КИС, също управлявана от клон на Управляващото дружество, и обратно, се изпълняват съответно по цена на обратно изкупуване и емисионна стойност.

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

(7) Поръчките за покупка на дялове на ФОНДА се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката за покупка, а за обратно изкупуване на дялове - в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване.

(8) Поръчките по ал. 5 се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) (Нова, с решение от 23.05.2018г., 25.05.2021г.) При подаване на поръчки за покупка на дялове, стойността им се разделя на емисионната стойност.

Условия и ред за сключване на Договори за систематично инвестиране

Чл. 29а. (Нов. с решение от 07.02.2012г., изм. с решение от 11.01.2016г., 15.09.2020г.) **(1)** (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Дистрибутора може да сключва с инвеститори (физически лица) и Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план), по силата на който се изпълняват периодично, на избрани от инвеститора дати, поръчки за записване на дялове, емитирани от ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 02.03.2012г. и решение от 14.01.2014г., с решение от 11.01.2016г. и с решение от 25.05.2021г.) При сключване на Договор за систематично инвестиране, инвеститорът се задължава да осигури по сметката/ите си избраната от него сума за инвестиране, на посочената в договора и приложенията към него дата и тази наличност да бъде по сметката/ите му, до изпълнение на поръчката. Поръчките за покупка по договор за систематично инвестиране се генерират автоматично на посочените от инвеститора дни за инвестиране, с което поръчките се считат за подадени. В случаите, при които избрани от инвеститора дати за периодични поръчки за записване на дялове съвпадат с

неработен ден, поръчките се генерират, съответно се считат за подадени на първия следващ работен ден.

(3) (Изм. с решение от 02.03.2012г.и решение от 14.01.2014г., с решение от 11.01.2016г. и с решение от 25.05.2021г.) В случай, че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата и се преминава към следващ период на инвестиране.

(4) (Изм. с решение от 11.01.2016г., 15.09.2020г.) Ако инвеститорът не осигури избраната/ите от него сума/и и на избраната/ите от него дата/и, дистрибуторът не изпълнява поръчката/ите и се преминава към следващ период на инвестиране.

(5) (Изм. с решение от 11.01.2016г., отм. 15.09.2020г.)

V. ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ПРИ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Нетна стойност на активите

Чл. 30. (Изм. с решение от 07.02.2012г.и с решение от 27.06.2012г.) **(1)** Нетната стойност на активите на ФОНДА се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от ФОНДА активи и пасиви по баланс към деня, за който се отнася оценката. Ако даден работен ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на първия следващ работен ден.

(2) При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, ако такива бъдат предвидени.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Нетната стойност на активите на ФОНДА е равна на сумата от балансовата стойност на всички активи на ФОНДА, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно одобрени от заместник-председателя на Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(4) Оценката на активите на ФОНДА се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на ФОНДА се извършва ежедневно по справедлива стойност.

(5) (Изм., с решение от 14.01.2014г. и с решение от 25.05.2021г.) Последваща оценка на финансовите инструменти на ФОНДА се извършва по справедлива стойност, в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА.

(6) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(7) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(8) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(9) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(10) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(11) (Отм., с решение от 25.05.2021г.)

(12) 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.

(13) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланс. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен в деня, към който се извършва оценката. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с Международните счетоводни стандарти и счетоводната политика на ФОНДА.

(14) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

Условия и ред за определяне на емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА

Чл. 31. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) **(1)** Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят от клона на Управляващото дружество под контрола на

Банката-депозитар.

(2) *(Изм. с решение от 27.06.2012г. и с решение от 11.01.2016г.)* Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят всеки работен ден (наречен ден T+1 „ден, в който се извършва оценяването“) за предходния (наречен ден T „деня, към който се извършва оценката“). Ако съответния ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва на първия следващ работен ден.

(3) *(Изм. с решение от 27.06.2012г. и изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на Управляващото дружество, до края на всеки работен ден, в който се извършва оценката (ден T+1), ги обявява по начина, посочен в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА. Клонът на Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема обявява в Комисията обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете й два пъти месечно – за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца. Задължението за уведомяване се изпълнява в срок три работни дни считано от края на съответния отчетен период.

(4) *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* Емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял плюс разходите за емитиране, които са до 2,5% от нетната стойност на активите на дял, а цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял минус таксата за обратно изкупуване в размер на 5% от нетната стойност на активите на дял, ако поръчката за обратно изкупуване е подадена в рамките на един месец от датата на записване на дяловете във Фонда. След изтичане на едномесечния срок цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял във Фонда.

(5) *(изм. с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.)* При промяна на размера разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество е длъжен да уведоми притежателите на дялове на ФОНДА, по подходящ начин, определен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА от заместник-председателя на КФН. Задължението по предходното изречение се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

VI. ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Ред и условия

Чл. 32. *(Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г., 25.05.2021г.)* **(1)** Управляващото дружество, с решение на компетентния си корпоративен орган или Клонът с решение на Висшето ръководство, може да спре временно обратното изкупуване на дялове във ФОНДА в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и ако спирането е оправдано с оглед интересите на притежатели на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

3. *(Изм. с решение от 25.05.2021г.)* когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на ФОНДА или трансформиране на ФОНДА в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема.

4. *(Отм., с решение от 14.01.2014г., нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* в случай, че е взето решение за ликвидация или преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд.

5. *(Изм. с решение от 23.05.2018г. и от 25.05.2021г.)* в случай на прекратяване на договора с Банката-депозитар поради виновно неизпълнение на задълженията й, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката-депозитар или налагане на други ограничения на дейността й, които правят невъзможно изпълнението на задълженията й по договора за депозитарни услуги и могат да увредят интересите на притежателите на дялове на ФОНДА.

6. *(Нова, приета с решение от 25.05.2021г.)* Управляващото дружество може временно да спре обратно изкупуването на дяловете във ФОНДА, когато Главният подфонд временно е спрял обратното изкупуване на дяловете му.

(2) *(Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.)* В случаите по ал. 1 клонът на Управляващото дружество уведомява Комисията, дистрибутора на ФОНДА и Банката депозитар за

решението си до края на работния ден, съответно го уведомява и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) (Изм. с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) При вземане на решение по ал. 1, Клонът на Управляващото дружество чрез дистрибутора е длъжен да преустанови незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване, ако е предвиден такъв.

(4) (Изм. с решение от 11.01.2016г., 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.) Приемането на поръчки за едновременна продажба на дялове на ФОНДА и покупка на дялове на друга колективна инвестиционна схема в лева, също управлявана от клона на Управляващото дружество, и обратно, се преустановява, ако обратното изкупуване на дяловете на която и да е от двете колективни инвестиционни схеми бъде временно спряно до момента на възобновяването му.

(5) (Изм. с решение от 15.09.2020г., 25.05.2021г.) В случай, че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете, Управляващото дружество, с решение на компетентния си корпоративен орган, или Клонът с решение на Висшето ръководство, може да взема решение за удължаване на срока и Клонът на Управляващото дружество уведомява за това, по реда на ал. 2, Комисията, дистрибутора на ФОНДА и Банката депозитар, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, клонът на Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(6) (Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото дружество, с решение на компетентния си корпоративен орган или от Клона с решение на Висшето ръководство, с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

(7) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на ФОНДА за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, незабавно след вземането на решение за това, обявяване по посочения в Проспекта на ФОНДА начин. Клонът на Управляващото дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му. Уведомяването за възобновяване се извършва включително и по реда на ал. 2.

(8) (Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество чрез дистрибутора възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

VII. ТАКСИ И РАЗХОДИ ЗА СМЕТКА НА ФОНДА

Чл. 33. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) **(1)** Със средствата на ФОНДА се заплащат следните разходи и такси:

а) (Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.) Възнаграждение на клона на Управляващото дружество – Фондът дължи на клона на Управляващото дружество възнаграждение за управление на Фонда, което се калкулира само върху тази част от активите на Фонда, която е инвестирана (т.е. представлява инвестиции) във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд, и е в размер на 1.16% годишно.

В допълнение, Управляващото дружество, което е управляващо дружество и на Главния подфонд, събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Фонда в Главния подфонд. Тази такса за управление се калкулира на база на средния размер на общите активи на Главния подфонд и е в размер на макс. 1.26% годишно. По този начин тази такса за управление индиректно се поема от Фонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално косвено се поема от притежателите на дялове във Фонда.

Управляващото дружество, обаче, не събира такса за управление върху активите на Фонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин се избягва двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.

б) Възнаграждение на Банката-депозитар;

в) (Изм. с решение от 15.09.2020г., 25.05.2021г. и от 29.06.2021 г.) Други текущи разходи и такси, заплащани от ФОНДА, включително, но не само:

- за учредяване на Фонда и одобряване на инвестицията му в Главния подфонд;
- за комисионни възнаграждения на инвестиционните посредници, упълномощени по силата на договор с клона на Управляващото дружество да изпълняват инвестиционни нареждания;
- за възнаграждение на регистрирания одитор за проверка на годишния финансов отчет;
- за държавни такси, такси, събирани от Комисията, "Централен Депозитар" АД и др. институции;
- други необходими оперативни такси и разходи.

Тези други текущи разходи и такси, изчислявани на база на средния размер на общите активи на Фонда, са в размер на 0.20% годишно.

г) (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) Други текущи разходи и такси, заплащани от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестициите на Фонда в Главния подфонд. По този начин тези разходи и такси индиректно се поемат от Фонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално косвено се поемат от притежателите на дялове във Фонда.

Други текущите разходи и такси на Главния подфонд, които индиректно се поемат от Фонда в допълнение на таксата за управление, посочена в б. а) по-горе, включват оперативни и административни разходи, както следва:

- Административна такса в размер, посочен в частта за Главния подфонд от проспекта на Главния фонд чадър;
- Депозитарна такса в размер, посочен в частта за Главния подфонд от проспекта на Главния фонд чадър;
- Други текущи разходи и такси на Главния подфонд (напр. държавни такси, такси за одит, маркетингови разходи и др.), с очакван размер до 0.10% от нетните активи на Главния подфонд годишно;
- Данъци, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции, когато съответно приложимото законодателство предвижда такива;
- Такси за записване и обратно изкупуване, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционните му цели и политики, чиито размер зависи от обема на извършените операции всяка година;
- Други разходи, платени от Главния подфонд във връзка с направените от него инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционните му цели и политики, чиито размер зависи от правилата на тези други предприятия за колективно инвестиране и стойността на активите на Главния подфонд, инвестирани в тях.

Точният размер на текущите разходи и такси, платени от Главния подфонд, се публикува в годишните финансови отчети на Главния фонд чадър.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Фонда, не могат да надвишават 5% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г. и от 25.05.2021г.) Такси, които се заплащат от инвеститорите, са:

- такса за емитиране на дялове в размер до 2,5% от нетната стойност на активите на дял;
- такса за обратно изкупуване, в случай че инвеститорът поиска обратно изкупуване в рамките на един месец от тяхното записване – в размер на 5% от нетната стойност на активите на дял;
- други такси за инвестиционни услуги, извършени от дистрибутора на Фонда и събирани съгласно неговата Тарифата.

Чл. 34. (1) (Изм. с решение от 07.02.2012г., с решение от 29.07.2015г., с решение от 15.09.2020г. и с решение от 25.05.2021г.) Годишното възнаграждение на клона на Управляващото дружество се определя с решение на Висшето ръководство на клона като процент от средната годишна нетна

стойност на активите на ФОНДА и е в размер 1.16% (един процент и шестнадесет десети) от средната годишна нетна стойност на активите му, като се калкулира само върху тази част от активите на Фонда, която е инвестирана (т.е. представлява инвестиции) във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество удържа уговореното възнаграждение авансово, на месечни вноски, в размер на 1/12 част от определения в решението на Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество процент от средната месечна нетна стойност на активите на ФОНДА. Клонът на Управляващото дружество нарежда плащането от сметките на ФОНДА в Банката - депозитар към посочена от него сметка до десето число на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи.

(3) (Изм. с решение от 02.03.2012г., с решение от 15.09.2020г., отм. с решение от 25.05.2021г.)

Чл. 35. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 24.04.2014 г. и отм. с решение от 23.05.2018 г.)

VIII. ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

Чл. 36. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и с решение от 23.05.2018г., 28.07.2020г., 15.09.2020г.)

(1) Замяна на Управляващото дружество с друго управляващо дружество в Република България се извършва след одобрение от страна на заместник-председателя на КФН, в случаите, когато:

а) (Изм. с решение от 28.07.2020г. и с решение от 15.09.2020г.) Компетентният орган отнеме лиценза на Управляващото дружество или наложи ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му чрез клона на Управляващото дружество към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите;

б) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Общото събрание на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността му или Изпълнителният комитет на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността на клона в Република България;

в) Управляващото дружество бъде обявено в несъстоятелност.

(2) При наличието на някое от обстоятелствата в ал. 1, Управляващото дружество предава на банката-депозитар в 5-дневен срок цялата налична информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА. До сключване на договор с друго Управляващо дружество или преобразуване на ФОНДА чрез сливане или вливане, банката – депозитар по изключение управлява ФОНДА за период не по-дълъг от 3 /три/ месеца.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Заместник-председателят на Комисията одобрява друго управляващо дружество при условията и по реда на глава пета, раздел I от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

IX. БАНКА-ДЕПОЗИТАР

Договор за депозитарни услуги. Функции на Банката-депозитар

Чл. 36а (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** (Нов, с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) Отношенията между клона на Управляващото дружество, представляващо договорния фонд, от една страна и банката депозитар, от друга страна, се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги.

(2) Договорът с банката депозитар се сключва при спазване на установените изисквания и ограничения в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и в Регламент (ЕС) 2016/438.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Минималните задължителни елементи на договора между клона на Управляващото дружество и депозитаря се определят с Регламент (ЕС) 2016/438, както следва:

а) описание на услугите, които ще бъдат предоставяни от депозитаря, както и на процедурите, които депозитарят трябва да въведе за всеки вид активи, в който ФОНДЪТ може да инвестира, и който му се поверява;

б) описание на начина, по който ще се осъществяват функциите по съхранение и надзор в зависимост от вида активи и географските региони, в които ФОНДЪТ възнамерява да инвестира, в т.ч. във връзка със задълженията по съхраняване, списъците с държави и процедурите за добавяне или премахване на държави от тези списъци. Това е в съответствие с информацията, предоставена в

правилата на ФОНДА, в учредителните документи и в документите за предлагане, касаещи активите, в които ФОНДЪТ може да инвестира;

в) срокът на валидност и условията за изменение и прекратяване на договора, включително обстоятелствата, които могат да доведат до прекратяване на договора, както и информация за процедурата за прекратяване и процедурите, посредством които депозитарят предава цялата съществена информация на своя правоприменик;

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

д) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* средствата и процедурите, посредством които депозитарят предава на клона 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 ФОНДА;

е) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* средствата и процедурите, посредством които клона на 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 клона на Управляващото дружество;

ж) процедурите, които се прилагат при планирано изменение на правилата на ФОНДА, на учредителните документи или на документите за предлагане, като подробно се описват обстоятелствата, при които депозитарят трябва да бъде информиран или при които е необходимо предварителното съгласие на депозитаря, за да се пристъпи към изменението;

з) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* цялата необходима информация, която трябва да се обмени между клона на Управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на ФОНДА, от една страна, и депозитаря — от друга, свързана с продажбата, записването, откупуването, емитирането, обезсилването и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА;

и) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* цялата необходима информация, която трябва да се обмени между клона на Управляващото дружество, или трето лице, действащо от името на ФОНДА, от една страна, и депозитаря — от друга, във връзка с изпълнението от депозитаря на задълженията му;

й) когато страните по договора възнамеряват да възложат на трето лице да изпълнява техните съответни задължения — задължението редовно да предоставят информация за всяко определено трето лице, а при поискване — информация за използваните критерии за избор на третото лице и предвидените стъпки за контролиране на действията на избраното трето лице;

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

л) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* информацията за всички парични сметки, открити на името на клона на Управляващото дружество, действащо от името на ФОНДА, и процедурата за уведомяване на депозитаря за откриването на нова сметка;

м) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* информацията за поэтапната процедура на депозитаря, в т.ч. за лицата в клона на Управляващото дружество, към които депозитарят трябва да се обърне, когато започне такава процедура;

н) задължението, поето от депозитаря, да извести, щом научи, че разделението на активите не е — или вече не е — достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност на третото лице, на което в съответствие с член 22а от Директива 2009/65/ЕС са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция;

о) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* процедурите, с които на депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на клона на Управляващото дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на клона на Управляващото дружество или чрез посещения на място;

п) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* процедурите, с които клона на Управляващото дружество може да анализира резултатите на депозитаря по отношение на договорните му задължения.

(4) Информацията за средствата и процедурите по ал. 3, букви а) — п) се посочва в договора за определяне на депозитар и във всяко последващо негово изменение.

(5) В договора, удостоверяващ определянето на депозитаря, както и във всяко последващо споразумение, се посочва приложимото към съответния договор право.

Чл. 37. *(Изм. с решение от 07.02.2012г.)* **(1)** *(Изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г. и*

25.05.2021г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се водят в подсметки на депозитаря при избория от него поддепозитар, а останалите му активи се съхраняват от депозитаря, който извършва всички плащания от името на ФОНДА. Клонът на Управляващото дружество съхранява активите на ФОНДА в един депозитар. Банката-депозитар е длъжна да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ФОНДА се извършват в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на ФОНДА;

2. осигури, че стойността на дяловете на ФОНДА се изчислява при спазването на ЗККИСДПКИ и правилата на ФОНДА;

3. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят клонът на Управляващото дружество и банката-депозитар за активите на ФОНДА, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – 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 неговите активи;

5. осигури, че доходът на ФОНДА се разпределя в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с правилата на ФОНДА;

6. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) се отчита най-малко веднъж месечно пред клона на Управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на ФОНДА, до 5-о число на следващия месец.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Банката-депозитар осъществява наблюдение на паричните потоци на ФОНДА, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на ФОНДА, са получени и дали всички парични средства на ФОНДА са осчетоводени по сметки, които:

1. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) са открити на името на ФОНДА или на името на клона на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на ФОНДА, или на името на депозитаря, действащо от името и за сметка на ФОНДА;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на следните изисквания:

3.1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на ФОНДА от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;

3.2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3.3. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят клонът на Управляващото дружество и депозитарят за активите на ФОНДА, а в а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

3.4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на ФОНДА, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на банката-депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

3.5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на ФОНДА по сметките при лице по т. 2 се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на ФОНДА;

3.6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

4. Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащо от името и за сметка на ФОНДА, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по т. 2 и собствените парични средства на банката-депозитар.

5. (Отм. с решение от 25.05.2021г.)

6. (Отм. с решение от 25.05.2021г.)

7. Активите, върху които банката-депозитар осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от нея или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

8. Използване по т. 7 на активите, върху които банката-депозитар осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

8.1. извършва се за сметка на ФОНДА;

8.2. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) банката-депозитар действа по нареждане на клона на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на ФОНДА;

8.3. използването е в интерес на ФОНДА и на притежателите на дялове, и

8.4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от ФОНДА по договор с прехвърляне на правата. Пазарната стойност на обезпечението по тази точка не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

(3) (Изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.

(4) (Нова, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар отговаря пред ФОНДА и пред притежателите на дялове на ФОНДА за всички вреди, причинени от нея или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство. В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под нейно попечителство банката депозитар възстановява на ФОНДА финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(5) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Банката депозитар 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.

(6) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на банката депозитар по ЗДКИСДПКИ от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(7) (Нова, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 4 – 6. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(8) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 7, е нищожно.

(9) (Нова, с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от банката депозитар пряко или косвено чрез клона на 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.

(10) (Предишна ал. 5, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на ФОНДА и отделя непаричните активи на ФОНДА от собствените си активи. Банката-депозитар не отговаря пред кредиторите си с активите на ФОНДА.

(11) (Нова, с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на банката-депозитар и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на банка-депозитар 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 заманата на депозитаря да прехвърли активите на ФОНДА в новия депозитар съгласно заявление от клона на управляващото дружество.

(12) (Нова, с решение от 28.07.2020г., изм. с решение от 25.05.2021г.) Банката-депозитар съдейства на ФОНДА за получаване на информация и участие на общи събрания на акционерите на Главния подфонд и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор.

Изисквания за Банката-депозитар

Чл. 38. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 23.05.2018г.) **(1)** Банката-депозитар може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

(2) (Изм. с решение от 28.07.2020г.) Банката-депозитар не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на ФОНДА.

(3) Банката-депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА не може да ползва заеми освен в нормативно определените случаи.

(4) Банката - депозитар, когато действа за сметка на ФОНДА, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица.

(5) Банката – депозитар не може да прихваща свои вземания срещу ФОНДА за сметка на поверените ѝ парични средства и финансови инструменти на ФОНДА.

(6) (Нова, с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Банката-депозитар не може да извършва дейност за ФОНДА или за клона на Управляващото дружество, действащо от името на ФОНДА, която може да породи конфликт на интереси между ФОНДА, инвеститорите в него, управляващото дружество, клона на Управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката-депозитар функции за ФОНДА и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във ФОНДА.

Правила за определяне на възнаграждението на Банката-депозитар

Чл. 39. (1) (Изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Банката-депозитар получава месечно възнаграждение за дейността си в размер, определен в договора за депозитарни услуги, сключен с клона на Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА. Възнаграждението на банката-депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(2) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) Банката-депозитар получава и такси и комисионни, в съответствие с договора по ал. 1.

Х. ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

Чл. 40. (1) (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 23.05.2018г., 28.07.2020г.) Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от заместник-председателя на КФН при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44.

(2) (Нова, с решение от 23.05.2018г. изм. с решение от 30.10.2020г. и 25.05.2021г.) Съгласно приложимата нормативна уредба договорът с банката депозитар може да бъде прекратен при следните условия:

- по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
- едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
- при прекратяване на ФОНДА;
- при отнемане на лиценза на Управляващото дружество за извършване на дейност като управляващо дружество;
- при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за управление на Договорния Фонд;
- при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество.
- при отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на банката депозитар;
- при изменение от БНБ на лиценза на банката депозитар, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;
- при налагане на принудителна административна мярка на депозитаря.

(3) (Предишна ал.2, изм. с решение от 23.05.2018г., 28.07.2020г.) Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен от клона на Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на банката депозитар.

(4) (Предишна ал.3, изм. с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г. и 25.05.2021г.) Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество е длъжно да подаде до Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Банката-депозитар незабавно след узнаване, че банката-депозитар е спряла да отговаря на изискванията по чл. 35 от ЗДКИСДПКИ или другото приложимо законодателство.

(5) (Предишна ал.4, изм. с решение от 23.05.2018г., 28.07.2020г.) В договора с Банката-депозитар задължително се определят конкретни срокове, условия, ред и процедури за прехвърляне на активите на ФОНДА при друга Банка-депозитар, съгласно сключен с нея договор, след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на Банката-депозитар и изтичането на съответното предизвестие. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни от получаване на одобрението за замяната от заместник-председателя на КФН.

(6) (Нова, с решение от 23.05.2018г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Замяната на банката депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 37 от Правилата.

XI. ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на ФОНДА

Чл. 41. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) **(1)** ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията.

(2) ФОНДЪТ не може да се преобразува в предприятие за колективно инвестиране, което не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г., и от 25.05.2021г.) Преобразуване на ФОНДА се извършва с решение на Висшето ръководство на Клона и след получаване на разрешение от Комисията.

(4) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) При преобразуване на ФОНДА съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I до IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I, II и IV от Наредба № 44.

(5) Преобразуването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

Прекратяване на ФОНДА

Чл. 42. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) **(1)** ФОНДЪТ се прекратява при следните обстоятелства:

1. по решение на Изпълнителния комитет на Управляващото дружество;

2. при отнемане 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 ФОНДЪТ не е преобразуван чрез сливане или вливане.

4. (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) в случай на ликвидация на Главния фонд чадър или Главния подфонд, освен ако Комисията не одобри инвестиране на поне 85% от активите на ФОНДА в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на Правилата, за да може ФОНДЪТ да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема;

5. (Нова, приета с решение от 25.05.2021г.) в случай на преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд, освен ако Комисията не издаде едно от следните одобрения на ФОНДА:

- да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на Главния подфонд или друга колективна инвестиционна схема, получена в резултат на преобразуването на Главния фонд чадър или Главния подфонд;
- да инвестира най-малко 85% от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не участва в преобразуването;
- да се изменят настоящите Правила с цел преобразуване в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) В 14-дневен срок от възникване на основание за прекратяване на ФОНДА, клонът на Управляващото дружество е длъжен да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяване.

(3) Прекратяването на ФОНДА се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

(4) (Изм. с решение от 25.05.2021г.) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, отменения Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им.

(5) При прекратяването на ФОНДА относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на ФОНДА се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото дружество.

Процедура в случаите на ликвидация или преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд

Чл. 42а. (Нов, приет с решение от 25.05.2021г.) **(1)** В случай на предвидена ликвидация на Главния фонд чадър или Главния подфонд, клонът на Управляващото дружество ще предостави на Комисията необходимите документи и заявления за получаване на одобрение или на инвестиция на най-малко 85% от активите на ФОНДА в дяловете в друга главна колективна инвестиционна схема или на изменение на настоящите Правила, за да се даде възможност на ФОНДА да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема или, ако е взето такова решение, ФОНДЪТ ще бъде ликвидирани в съответствие с изискванията, посочени в член 42 по-горе.

(2) При предвидено преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд, клонът на Управляващото дружество ще предостави на Комисията необходимите заявления и съответната информация за получаване на одобрение от Комисията за ФОНДА да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на Главния подфонд или на друга колективна инвестиционна схема, получена в резултат на преобразуването на Главния фонд чадър, съответно на Главния подфонд; да инвестира най-малко 85% от активите в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не е резултат от преобразуването; или да се изменят настоящите Правила, за да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема, или, ако е взето такова решение, ФОНДЪТ ще бъдат ликвидирани в съответствие с изискванията, посочени в член 42 по-горе.

(3) Процедурите за получаване на одобрение на Комисията в случаите, посочени в предходните алинеи, ще се извършват в съответствие с разпоредбите на Глава осма, раздел II на ЗДКИСДПКИ и Глава трета, раздел III от Наредба № 44.

(4) Независимо от член 42 по-горе, ако Управляващото дружество реши, че ФОНДЪТ ще бъде ликвидирани при ликвидация, съответно преобразуване на Главния фонд чадър или Главния подфонд, то ще уведоми Комисията за това решение в сроковете и ще предприеме необходимите действия, за да бъдат спазени другите изисквания, посочени в Глава трета, раздел III от Наредба № 44. Освен това клонът на Управляващото дружество, действащ от името на ФОНДА, ще информира незабавно притежателите на дялове за решението за започване на ликвидация на ФОНДА.

XII. ГОДИШНО ФИНАНСОВО ПРИКЛЮЧВАНЕ. ОТЧЕТИ

Документи по годишното приключване

Чл. 43. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и с решение от 23.05.2018г., 15.09.2020г. и 25.05.2021г.)

(1) Ежегодно, в срок 90 дни от завършването на финансовата година, Висшето ръководство на клона на Управляващото дружество изготвя Годишен отчет на ФОНДА със съдържанието по чл. 73, ал. 1 от Наредба № 44, за изтеклата календарна година и го представя за проверка на избраните от него регистрирани одитори.

(2) Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад, който е част от годишния финансов отчет.

Чл. 44. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) В Годишния отчет се описват дейността на ФОНДА и състоянието на активите му и се разяснява годишният финансов отчет.

Разкриване на информация за ФОНДА от Управляващото дружество

Чл. 45. (Изм. с решение от 07.02.2012г., 15.09.2020г.) **(1)** Клонът на Управляващото дружество предоставя на Комисията годишен отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти и шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, и уведомява относно друга важна информация, в съответствие с предвидените законови срокове, условия и изисквания за минимално съдържание на разкриваната информация.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество разкрива на обществеността информацията за ФОНДА по ал. 1 по начин, определен в проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите.

(3) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията към шестмесечния и годишния отчет допълнителна информация, определена с наредба.

(4) (Изм., с решение от 14.01.2014г. и с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество представя на Комисията за надзорни цели до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен счетоводен баланс на ФОНДА и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове финансови инструменти.

(5) (Нова, с решение от 23.05.2018г. и с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество, 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.

XIII. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ (ЧАСТИ ОТ ПЕЧАЛБАТА) ИЛИ ЗА РЕИНВЕСТИРАНЕТО ИМ

Чл. 46. (Изм. с решение от 07.02.2012г., изм. с решение от 23.05.2018г.) **(1)** ФОНДЪТ не разпределя постигнатата печалба като дивидент (доход) между притежателите на дялове.

(2) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на Управляващото дружество реинвестира печалбата на ФОНДА, в резултат на което нараства 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 нормативните изисквания и вътрешните актове на ФОНДА.

Чл. 47. (Отм. с решение от 15.09.2020г.)

XIV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. За всички въпроси, които не са уредени в настоящите Правила, намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя.

§2. При последващо несъответствие между разпоредби на Правилата и нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо незабавно изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда.

§3. Когато в отделни текстове от настоящите Правила е извършено позоваване на конкретни нормативни актове или са посочени конкретни държавни органи и впоследствие, в резултат на промени в нормативната база, се променят заглавията на посочените нормативни актове или същите бъдат отменени, ще се счита, че новите заглавия, респективно новите актове, които уреждат съответната правна област, по право заместват кореспондиращите им позовавания в текстовете от настоящите Правила, без да е нужно последващо изменение на Правилата. Същото се отнася и за случаите с конкретно посочените държавни органи.

§4. Специални термини, използвани в Правилата, които са от значение за неговото тълкуване и прилагане, имат следното съдържание:

1. "правила за оценка на активите" са Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата на организация на тази дейност.

2. (Изм. с решение от 25.05.2021г.) „дялове на ФОНДА“ са финансови инструменти, издадени от ФОНДА, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на ФОНДА.

§5. Тези правила са приети с Решение на Съвета на директорите на "ОББ Асет Мениджмънт" ЕАД, взето на заседание на Съвета на директорите на "ОББ Асет Мениджмънт" ЕАД и отразено в Протокол № 15 от 29.09.2005 г., изменени и допълнени с Решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, отразено в Протокол № 32 от .05.07.2006 г., изменени и допълнени с Протокол № 40 от 09.10.2006 г., Протокол 53 от 04.04.2007 г., Протокол 55 от 25.04.2007 г. , Протокол 114 от 14.04.2009 г., Протокол № 201 от 07.02.2012 г. , Протокол № 207 от 02.03.2012 г., Протокол № 219 от 27.06.2012 г.,Протокол № 266/14.01.2014 г., Протокол № 309 от 29.07.2015 г., Протокол № 321 от 11.01.2016 г., Протокол № 376 от 23.05.2018г., Протокол № 395 от 02.06.2020г., с Решение на компетентния орган на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" от 28.07.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона от 15.09.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона от 30.10.2020г., с Решение от 25.05.2021 г. и с Решение от 29.06.2021 г., като измененията и допълненията на правилата, приети с решенията от 25.05.2021г. и 29.06.2021 г. влизат в сила след осъществяване на Преобразуването и Трансформацията.

§6. (изм. с решение от 02.06.2020г.) Измененията и допълненията на Правилата влизат в сила след получаване на одобрение от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ.

§7. (нов с решение от 30.10.2020 г.) "Висше ръководство" по смисъла на § 1, т. 2 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България са Управителят и Заместник управителят (по пълномощно) на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България.