

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“

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 действа 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 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. ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията.

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

Наименование

Чл. 2. (1) Наименованието на ФОНДА е Договорен фонд "ОББ Премиум Акции", което се изписва и съкратено по следния начин : ДФ "ОББ Премиум Акции".

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

(3) На латиница наименованието на ФОНДА се изписва по следния начин : "UBV Premium Equity Fund".

Управляващо дружество

Чл. 3. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 11.01.2016 г.) (1) ДФ "ОББ Премиум Акции" се организира и управлява от "ОББ Асет Мениджмънт" АД – със седалище и адрес на управление – гр. София, район "Възраждане", ул."Света София" № 5, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписвания с ЕИК: 131239768, получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 171 – УД / 04.03.2004 г., изменено и допълнено с Решение № 66 – УД / 25.01.2006 г. на Комисията, наричано в настоящите Правила "Управляващото дружество" или "Дружеството".

(2) Във всички документи, свързани с дейността по организирането и управлението на ФОНДА, Дружеството задължително посочва фирмата си, седалището, адреса на управление, ЕИК номера си, както и наименованието, решението на Комисията за учредяване и ЕИК на ФОНДА.

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

а) управление на инвестициите, чрез инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 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) упражняване на правата по ценните книжа/ финансовите инструменти от портфейла на ФОНДА, като участие в общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, както и контролиране на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;

г) определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА съгласно Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, приети от Съвета на директорите на Управляващото дружество и одобрени от 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.) При осъществяване на посочените в ал. 1 дейности и функции, Управляващото дружество взема всички решения, отнасящи се до 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) взема инвестиционни решения (чрез инвестиционен консултант) и нарежда изпълнението им от упълномощени по силата на договор с Управляващото дружество инвестиционни посредници;

и) структурира и управлява портфейл от прехвърляеми ценни книжа, финансови инструменти или други ликвидни финансови активи 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) 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 № 44. Политиките се прилагат, когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, които изискват като обезпечение активи, както и в случай, че Фондът прилага техники за ефективно управление на портфейла, в резултат на които ще получава като обезпечение активи.

(3) Управляващото дружество е длъжно 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) Управляващото дружество е длъжно да спазва Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(5) Управляващото дружество е длъжно 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) 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) не инвестира средствата на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа, финансови инструменти и други ликвидни финансови 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;

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

Чл. 6. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) Управляващото дружество, както и членовете на неговите управителни и контролни органи 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.) Основна цел на ФОНДА е да осигури на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестираните от тях средства чрез реализиране на предимно капиталови печалби и приходи от дивиденди от емитентите и лихви при умерен до висок риск.

(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.

Стратегия и политика за постигане на целите

Чл. 9. (1) (Изм. с решение от 14.01.2014г.) За постигане на целите по чл. 8, Управляващото дружество следва агресивна инвестиционна политика при активно управление на инвестиционния портфейл от финансови инструменти и парични средства на ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 14.01.2014г.) Средствата на ФОНДА се инвестират предимно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина и в по-малка степен – в дългови финансови инструменти.

(3) (Изм. с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.) Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ФОНДА, се формира предимно от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на финансови инструменти от портфейла на ФОНДА, от получени дивиденди от емитенти и в по-малка степен – от лихви от дългови финансови инструменти, от банкови депозити и др.

(4) Изборът на инвестиционни инструменти се основава на фундаментален и технически анализ, като преимуществено се подбират книжа с висок потенциал за растеж на пазарните им цени и реализиране на капиталови печалби.

(5) За структуриране и поддържане на диверсифициран инвестиционен портфейл и за предпазване на средствата на инвеститорите от неблагоприятни пазарни тенденции, активите на ФОНДА се инвестират и в акции, емитирани от чуждестранни емитенти, както и в дългови книжа, издадени от държави, общини и корпоративни български и чуждестранни емитенти.

(6) Книжата с фиксирана доходност и депозитите в структурата на портфейла се използват предимно за диверсификация на риска, както и за реализиране на текуща доходност в моменти на неблагоприятна пазарна тенденция за дяловите книжа (акции на публични дружества и дружества със специална инвестиционна цел, дялове на договорни фондове).

(7) За осигуряване на ликвидност и за постигане на по-висока доходност Управляващото дружество може да осъществява за сметка на ФОНДА срочни сделки при придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

(8) За постигане на основните цели на ФОНДА и при управлението на риска Управляващото дружество може да прилага подходящи инвестиционни методи за защита на портфейла (hedging) от

различните видове риск, при което може да сключва сделки с права, фючърси, форуърди, опции, суапи и други деривати.

Техники за управление на „репо“ сделки

Чл. 9а (Нов, с решение от 23.05.2018г.) (1) Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване („репо“ сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и на правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, както са формулирани в настоящите Правила.

(3) Фондът може да сключва репо сделки по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ и настоящите Правила, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. б ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(4) Когато репо сделки се сключват единствено с цел обезпечение, а не с цел реално придобиване на финансовия инструмент, Управляващото дружество може да не взема предвид тези инструменти с оглед спазване на ограниченията по чл. 38, 39, 45 и следващите от ЗДКИСДПКИ, както и на тези Правила. Приема се, че репо сделките се сключват единствено с обезпечителна цел, ако са налице условията, предвидени в Практиката по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар, приета с протокол Ns 8/15.02.2012 г. на Комисията. Предходните изречения се прилагат съответно и по отношение на репо сделки с обезпечителна цел с безналични държавни ценни книжа, които се издават и регистрират съгласно Наредба Ns 5 на Министъра на финансите и БНБ, и не са регистрирани в Централния депозитар.

(5) Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда (репо сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между страните, като при насъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

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

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

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

3. финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка, са облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) Ns 1060/2009.

Отраслова диверсификация

Чл. 10. (1) За постигане на оптимална диверсификация на портфейла, както и за избягване на пре-експонирането на инвестиционния портфейл на ФОНДА към конкретна индустрия или компания, Управляващото дружество поддържа, в зависимост от пазарната ситуация, подходяща отраслова структура на портфейла.

(2) Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на ФОНДА, като спазва ограниченията за инвестиране, съгласно чл. чл. 11-15 на настоящите Правила.

Състав и структура на активите

Чл. 11. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) (1) Активите на ФОНДА се състоят единствено от:

1. *(Изм. с решение от 23.05.2018г.)* прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

2. *(Изм. с решение от 23.05.2018г.)* прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. *(Доп, с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.)* прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност (Заместник-председателя);

4. *(Доп, с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.)* наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от от Комисията по предложение на Заместник-председателя;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

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

аа) *(Доп, с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.)* получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

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

ав) основната инвестиционна насоченост на КИС да съответства на преимуществените сектори на инвестиране на ФОНДА.

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

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

б. *(Доп, с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.)* влогове в кредитни институции, платими при поискване или, за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват

правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

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

8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по ал. 1, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове;

б) (Доп, с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя;

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

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от ДР на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

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

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

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

г) (Доп, с решение от 14.01.2014г., изм. с решение от 23.05.2018г.) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

(2) Дружеството, за сметка на ФОНДА, може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1.

(3) ФОНДЪТ не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(4) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(5) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на ФОНДА във влогове в едно лице по ал. 1, т. 6.

(6) Рисквата експозиция на ФОНДА към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по ал. 1, т. 6, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(7) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които ФОНДА инвестира повече от 5

на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(8) Освен ограниченията по ал. 4 - 6 общата стойност на инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите му.

(9) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(10) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 9 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 7.

(11) Инвестиционните ограничения по ал. 4 - 9 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 4 - 9, не може да надвишава 35 на сто от активите на ФОНДА.

(12) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 4 - 11.

(13) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на ФОНДА.

(14) *(Нова, с решение от 14.01.2014г.)* Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 4 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия.

(15) *(Предишна ал. 14, изм., с решение от 14.01.2014г.)* Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на ФОНДА в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по ал. 1, т. 5, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(16) *(Предишна ал. 15, изм., с решение от 14.01.2014г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от ФОНДА, не може да надвишава 30 на сто от активите му.

(17) *(Предишна ал. 16, изм., с решение от 14.01.2014г.)* ФОНДЪТ не може да придобива повече от:

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

(18) *(Предишна ал. 17, изм., с решение от 14.01.2014г.)* Ограниченията по този член не се прилагат, когато Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(19) *(Предишна ал. 18, изм., с решение от 14.01.2014г.)* При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване

на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на ФОНДА в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

(20) (Предидшна ал. 19, изм., с решение от 14.01.2014г.) Общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

(21) (Предидшна ал. 20, изм., с решение от 14.01.2014г.) ФОНДЪТ може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 11 - 13 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по ал. 4- 13.

(22) (Предидшна ал. 21, изм., с решение от 14.01.2014г.) Когато ФОНДЪТ инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по ал. 4- 13.

(23) (Предидшна ал. 22, изм., с решение от 14.01.2014г.) Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на ФОНДА към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по ал. 20.

(24) (Предидшна ал. 23, изм., с решение от 14.01.2014г.) Управляващото дружество поддържа структура на портфейла на ФОНДА по видове активи, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на ФОНДА
Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по чл. 11, ал. 1, т. 1-3; дялови ценни книжа по чл. 11, ал. 1, т. 4; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на ФОНДА; деривативни финансови инструменти по чл.11, ал.1 т. 7 и т. 8.	До 95 %
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по чл. 11, ал. 1, т. 1-3; дългови ценни книжа по чл. 11, ал. 1, т. 4; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с балансирана или консервативна инвестиционна политика; инструменти на паричния пазар по чл. 11, ал. 1, т. 1-3 и 9, които са извън понятието за ликвидни средства	До 50 %
(Изм., с решение от 14.01.2014г.) Ликвидни средства, към които спадат основно влогове в банки по чл. 11, ал. 1, т. 6 и инструменти на паричния пазар по чл. 11, ал. 1, т. 1-3 и 9, които влизат в понятието за ликвидни средства	Не по-малко от 5 %
Ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 11, ал. 2	До 10 %

Ограничения на инвестиционната дейност

Чл. 12. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) Управляващото дружество не може да придобива за сметка на ФОНДА акции с право на глас на един емитент, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитент.

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

(2) Независимо от ограниченията по ал. 1, Управляващото дружество и Банката–депозитар могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 11, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(3) Управляващото дружество и Банката - депозитар, когато извършват дейност за сметка на ФОНДА, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 11, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9.

Чл. 14. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) Всички разходи, свързани с дейността на ФОНДА, включително годишното възнаграждение на Управляващото дружество, на Банката-депозитар и на одитора, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

Чл. 15. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и с решение от 23.05.2018г.) **(1)** 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.) Оповестяването по ал. 4 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 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) 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.

(4) (Изм., с решение от 14.01.2014г.) Минималният размер на сумата, която инвеститорът може да заяви за придобиване на дялове във ФОНДА, е 100 (сто) лева, разделени на емисионната стойност на 1 дял. В емисионната стойност се включват разходите за емитиране, ако такива бъдат предвидени.

(5) Разпоредбата на ал. 4 не се прилага в случай на сключване на договор за систематично инвестиране.

(6) (Нова, с решение от 14.01.2014г.) 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.) В случай, че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят дялове се реже с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 21. (Изм., с решение от 07.02.2012г.) Книгата на притежателите на дялове на ФОНДА се води от Управляващото дружество, чрез открита подсметка 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. (1) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса за това, като информацията относно Реда за подаване и разглеждане на жалби, искания и възражения на притежатели на дялове на колективните инвестиционни схеми се предоставя безплатно на инвеститорите и се публикува на интернет страницата на управляващото дружество.

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 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.) (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.

(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) Информацията по ал. 1 се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страницата на Управляващото дружество, в офиса му, както и в местата (гшетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА. При поискване от страна на инвеститорите Управляващото дружество предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

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.) Управляващото дружество е задължено 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 на дялове се обезсилват.

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

Чл. 29. (Изм., с решение от 07.02.2012г.) (1) Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява от Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Управляващото дружество осигурява, чрез подизпълнител (агент), с който има сключен договор, мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и притежателите на дялове.

(3) Продажбата и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя до Управляващото дружество. Писмената поръчка е по образец с минимално съдържание, определено с наредба. Необходимите документи, които се предоставят като приложения към поръчката, както и съдържанието на самата поръчка, са посочени в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА. При подаване на поръчка за пръв път се сключва договор с управляващото дружество, 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 14.01.2014г. и с решение от 11.01.2016г.) Поръчки за едновременна подажба на дялове от ФОНДА и покупка на дялове от друга колективна инвестиционна схема (КИС), също управлявана от Дружеството, 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 “ОББ Асет Мениджмънт” АД, 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.) При подаване на поръчки, 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.) (1) Управляващото дружество сключва с инвеститори (физически лица) и Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план), по силата на който Дружеството изпълнява периодично, на избрани от инвеститора дати, поръчки за записване на дялове, емитирани от ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 02.03.2012г., с решение от 14.01.2014г. и с решение от 11.01.2016г.) 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. В случай, че инвеститорът е посочил една и съща дата за перидично инвестиране в повече от един ФОНД, той следва да посочи приоритет на съответните инвестиции, като поръчките с по-висок приоритет се изпълняват преди поръчките с по-нисък приоритет.

(3) (Изм. с решение от 02.03.2012г., с решение от 14.01.2014г. и с решение от 11.01.2016г.) 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. В случай, че инвеститорът е осигурил достатъчно средства по сметка си за част от поръчките за инвестиране в различни ФОНДОВЕ, към на една и съща дата, то се изпълняват поръчките в последователност от по-висок към по-нисък приоритет, за изпълнението на които има достатъчно средства, а останалите поръчки се считат за невалидни, като се анулират автоматично от системата. Поръчката се изпълнява по емисионна стойност, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаването ѝ.

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

(5) (Изм. с решение от 11.01.2016г.) Ако инвеститорът пропусне вноски в рамките на 3 последователни инвестиционни периода, договора за систематично инвестиране автоматично се прекратява, в частта му отнасяща се до инвестирането във ФОНДОВЕ, за които не е имало необходима сума за да бъде изпълнена поръчката, а в случай че не е имало необходима сума за да бъде изпълнена дори и една от поръчките, то договора за систематично инвестиране се прекратява автоматично изцяло.

У. 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) 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 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.) Последваща оценка на финансовите инструменти на ФОНДА се извършва, по справедлива стойност, в случай, че такава може да бъде определена, както следва:

1. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, търгувани на места за търговия при активен пазар в страната, се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа, съгласно действащия нормативен акт, уреждащ условията и реда за емитиране, придобиване и изплащане на безналични държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка. При невъзможност да се приложи настоящата точка за деня, за който се отнася оценката, за последваща оценка се прилага най-близко установената по реда на тази точка справедлива цена в рамките на 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

2. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка ценни книжа и

инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина се извършва:

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

б) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

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

3. (Изм., с решение от 14.01.2014г. и решение от 23.05.2018г.) на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за денят, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

а) ако не може да се определи цена по реда на т. 3, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в денят, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

б) ако не може да се приложи буква "а", цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент от емитента, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

4. на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

5. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на деривативни финансови инструменти в страната - по реда на т. 3.

6. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на български и чуждестранни облигации и други форми на дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за работния ден, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

Ако не може да се определи цена по реда на т. 6, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

7. (Изм., с решение от 14.01.2014г.) на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката;

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

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

8. на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва съгласно т. 7.

(6) В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия към дата, за която се отнася оценката. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

(7) Правилото по ал. 6 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

(8) Правилото по ал. 6 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

(9) Ценните книжа и финансови инструменти, за които не може да бъде определена справедлива стойност по реда на ал. 5, т. 1-8, както и такива, които не са приети за търговия на регулирани пазари, се оценяват по справедлива стойност, изчислена съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрените от Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

(10) Влоговете в банки, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня, за който се отнася оценката, както следва:

1. срочните влогове - по номиналната им стойност;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. безсрочните влогове - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

(11) Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се определя съгласно ал. 5, т.7. При невъзможност да се приложат ал. 5, т.7 оценената стойност се определя съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрените от Комисията Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА.

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

(13) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. 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) Съветът на директорите 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.) (1) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят от 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.) 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.. 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) Емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, а цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателят на дялове ги държи за срок по-дълъг от 1 година и 6 месеца. В случай на желание от страна на инвеститора да извърши обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.4% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е

минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която инвеститорът е закупил дялове за първи път, при условие че не е правил обратно изкупуване на тези дялове за периода.

(5) При промяна на размера разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове на ФОНДА, по подходящ начин, определен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА от Комисията. 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.) (1) По решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи :

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на 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. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на ФОНДА.

4. (Отм., с решение от 14.01.2014г.)

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

(2) В случаите по ал. 1 Управляващото дружество уведомява Комисията и Банката депозитар за решението си до края на работния ден, съответно ги уведомява и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) При вземане на решение по ал. 1 Управляващото дружество е длъжно 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.) Приемането на поръчки за едновременна продажба на дялове на ФОНДА и покупка на дялове на друга колективна инвестиционна схема в лева, също управлявана от “ОББ Асет Мениджмънт” АД, 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) В случай, че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете, Съветът на директорите на Управляващото дружество взема решение за удължаване на срока и уведомява за това по реда на ал. 2 Комисията 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, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(6) Обратното изкупуване се възобновява по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

(7) 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. 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) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

VII. ТАКСИ И РАЗХОДИ ЗА СМЕТКА НА ФОНДА

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

- а) Възнаграждение на Управляващото дружество;
- б) Възнаграждение на Банката-депозитар;
- в) Други разходи, включително, но не само :

- за учредяване на ФОНДА;
- за изготвяне на Проспект за публично предлагане на дялове,
- за комисионни възнаграждения на инвестиционните посредници, упълномощени по силата на договор с 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;

(2) Разходите, които се заплащат от инвеститорите са :

- разходи за обратно изкупуване, в случай че инвеститорът пожелае да изкупи обратно първоначално придобитите дялове за срок по-малък от 1 година и 6 месеца – в размер на 0.4% от нетната стойност на активите на един дял;
- такси, събирани от Управляващото дружество, съгласно неговата Тарифа.

Чл. 34. (1) (Изм. с решение от 07.02.2012г.) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество се определя с решение на Съвета на директорите като процент от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА и е в размер на 2.9 % от средната годишна нетна стойност на активите му.

(2) Управляващото дружество удържа уговореното възнаграждение авансово, на месечни вноски, в размер на 1/12 част от определения в решението на Съвета на директорите процент от средната месечна нетна стойност на активите на ФОНДА. 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.) Съгласно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, УД удържа от ФОНДА сумите от разходите за обратно изкупуване в срок до 10-то число на месеца, следващ този, за който се отнасят.

Чл. 35. (Изм. с решение от 07.02.2012г. 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.) (1) Замяна на Управляващото дружество се извършва след одобрение от страна на Комисията по предложение на заместник-председателя, в случаите, когато :

- а) Комисията отнеме лиценза на Управляващото дружество или наложи ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите;

- б) Общото събрание на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността му;

- 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) 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 (1) (Нов, с решение от 23.05.2018г.) Отношенията между управляващото дружество, представляващо договорния фонд, от една страна и банката депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

(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) Минималните задължителни елементи на договора между 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 правоприемник;

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

д) средствата и процедурите, посредством които депозитарят предава на управляващото дружество цялата информация, която е необходима на това дружество, за да изпълнява задълженията си, включително да упражнява всички свързани с активите права, и за да може да има своевременно и точна представа за сметките на Фонда;

е) средствата и процедурите, посредством които управляващото дружество предава на депозитаря цялата информация, от която той се нуждае, за да изпълнява задълженията си — или осигурява достъпа му до нея, включително процедурите, посредством които депозитарят ще получава информация от други лица, определени от управляващото дружество;

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) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между 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) цялата необходима информация, която трябва да се обмени между 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;

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) информацията за всички парични сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името на Фонда, и процедурата за уведомяване на депозитаря за откриването на нова сметка;

м) информацията за поэтапната процедура на депозитаря, в т.ч. за лицата в 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) процедурите, с които на депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на управляващото дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на управляващото дружество или чрез посещения на място;

п) процедурите, с които 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) Безличните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в регистъра на “Централен депозитар” АД към подсметката на Банката-депозитар, а останалите му активи се съхраняват в Банката-депозитар, която извършва и всички плащания за сметка на ФОНДА.

(2) (Изм. с решение от 23.05.2018г.) Банката депозитар извършва депозитарно обслужване на договорния фонд като съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд при спазване на установените изисквания и задължения, предвидени в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и в Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (Регламент (ЕС) 2016/438), в това число:

1. осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на договорния фонд се извършват в съответствие със закона и правилата на договорния фонд;

2. осигурява, че стойността на дяловете на фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на колективната инвестиционна схема;

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

4. осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;

5. осигурява, че доходът на фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на фонда;

6. се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на договорния фонд, до 5-о число на следващия месец.;

7. 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 осчетоводени по сметки, които:

7.1. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на фонда, или на името на банката-депозитар, действаща от името и за сметка на фонда;

7.2. 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

7.3. се управляват при спазване на чл. 35а, ал. 3, б. и;

8. управлява паричните средства на фонда, като:

8.1. 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 банката депозитар;

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

8.3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и банката депозитар за активите на фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води трето лице;

8.4. 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;

8.5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на фонда по сметките при лице по чл. 36, ал. 2, т. 7 по-горе 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;

8.6. 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.

9. контролира възнаграждението на Управляващото Дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с тези правила.

10. съдейства на договорния фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти фонда е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство.

(4) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) 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 депозитара или членове на управителните или контролните му органи.

(7) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитара от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитара 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.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от банката депозитар пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във фонда.

(10) (Предишна ал. 5, с решение от 23.05.2018г.) 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. Кредиторите на Банката-депозитар могат да се удовлетворят от притежаваните от нея дялове на ФОНДА.

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) Банката-депозитар, както и членовете на управителните и контролните и органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с Управляващото дружество на ФОНДА, както и с членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество.

(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.

Правила за определяне на възнаграждението на Банката-депозитар

Чл. 39. (Изм. с решение от 07.02.2012г.) **(1)** Банката-депозитар получава месечно възнаграждение за дейността си в размер, определен в договора за депозитарни услуги, сключен с Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА.

(2) Банката-депозитар получава и такси и комисионни, в съответствие с Приложение към договора по ал. 1 и с реално извършените от нея разходи.

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

Чл. 40. (Изм. с решение от 07.02.2012г. и решение от 23.05.2018г.) **(1)** Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от Комисията по предложение на заместник-председателя при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44. **(2)** (Нова, с решение от 23.05.2018г.) 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 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

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

(4) (Предишна ал.3, изм. с решение от 23.05.2018г.) Съветът на директорите на Управляващото дружество е длъжен 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.

(5) (Предишна ал.4, изм. с решение от 23.05.2018г.) 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 Комисията 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 Комисията по предложение на заместник-председателя.

(6) (Нова, с решение от 23.05.2018г.) Замяната на банката депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 37, ал. 2 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) Преобразуване на ФОНДА се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след получаване на разрешение от Комисията.

(4) При преобразуване на ФОНДА съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I, III и IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I 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.) **(1)** ФОНДЪТ се прекратява при следните обстоятелства :

1. по решение на Съвета на директорите 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.

(2) В 14-дневен срок от възникване на основание за прекратяване на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно 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) 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 ЗДКИДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ 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.

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.) (1) Ежегодно, в срок 90 дни от завършването на финансовата година, Съветът на директорите 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.) (1) Управляващото дружество предоставя на Комисията годишен отчет 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) Управляващото дружество разкрива на обществеността информацията за ФОНДА по ал. 1 по начин, определен в проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите..

(3) Управляващото дружество представя на Комисията към шестмесечния и годишния отчет допълнителна информация, определена с наредба.

(4) (Изм., с решение от 14.01.2014г.) 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.) 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) 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. (Изм. с решение от 07.02.2012г., Отм. с решение от 23.05.2018г.) (

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. „дялове на колективни инвестиционни схеми“ са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните протезатели върху активите на колективната инвестиционна схема.

§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 от 14.01.2014 г., Протокол № 321 от 11.01.2016 г. и Протокол № 376 от 23.05.2018 г.

§6. Измененията и допълненията на Правилата влизат в сила след получаване на одобрение от Комисията.