

П Р А В И Л А
на
ДОГОВОРЕН ФОНД “ЦКБ Прайвит”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1

Общи разпоредби

- (1) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) **ДОГОВОРЕН ФОНД “ЦКБ Прайвит”**, наричан по-нататък в текста за краткост „Договорен фонд“ или само „Фондът“, е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът инвестира паричните средства, набрани чрез публично предлагане, в прехвърляеми ценни книжа и/или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.
- (2) Договорният Фонд е разделен на безналични дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове на база нетна стойност на активите.
- (3) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 по-долу. Фондът не е юридическо лице. Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал.1 от Закона за Комисията за финансов надзор.
- (4) Фондът се организира и управлява от лицензирано управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите, и останалото приложимо законодателство на Република България.
- (5) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.
- (6) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от КФН с Решение № 290 - ДФ от 30.04.2020 г.
- (7) Активите на Договорния Фонд се съхраняват в Депозитар, като безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по подсметка на Депозитаря.

Член 2

Дефиниции и съкращения

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

1. ”ЗДКИСДПКИ” е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.
2. (изм. - реш. на СД от 13.02.2023 г.) „Наредба № 44“ е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.
3. “ЗППЦК” е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.
4. “ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти.
5. „Делегиран регламент (ЕС) 2016/438“ е Делегиран 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.

6. (изм. - реш. на СД от 10.01.2023 г.) „Регламент (ЕС) № 1286/2014“ е Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26.11.2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и на основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

7. „Директива 2009/65/ЕО“ е Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК).

8. „Договорният Фонд“ или „Фонда“ е Договорен фонд **“ЦКБ Прайвит”**, учреден съгласно чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

9. „Управляващото Дружество“ е Управляващо дружество **“ЦКБ Асетс Мениджмънт”** ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество, по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ.

10. „КФН“ или „Комисията“ е Комисията за финансов надзор на Република България.

11. „Депозитар“ или „Банка Депозитар“ е институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 и чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

12. „Заместник-председателят на КФН“ е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление **“Надзор на инвестиционната дейност”**.

13. „БФБ“ е **“Българска фондова борса”** АД.

14. „Централният депозитар“ е **“Централен депозитар”** АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК.

15. „Проспекта“ е Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ.

16. „Правилата за оценка“ са Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд.

17. (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) „Работен ден“ е денят, който е работен заместата за подаване на поръчки, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на местата за подаване на поръчки.

18. „Държава членка“ е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

19. „Трета държава“ е държава, която не е членка по смисъла на т. 18.

20. „Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ“ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

21. „Друг регулиран пазар“ е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

22. „Прехвърляеми ценни книжа“ са:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);

в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

23. (изм. - реш. на СД от 13.02.2023 г.) „Инструменти на паричния пазар“ са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, които имат

херектеристиките по чл.11 от Делигиран регламент (ЕС) 2017/565, с изключение на платежните инструменти.

24. (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г.) "Инвеститор" е инвеститор по смисъла на § 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

25. "Дялове на колективна инвестиционна схема" са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дялове на колективна инвестиционна схема означава и акции на колективна инвестиционна схема.

26. (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г.) "Клиент" е всяко физическо или юридическо лице и всяко дружество, включително колективна инвестиционна схема, чиято дейност се управлява от управляващо дружество или което се ползва от услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

27. "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО.

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

29. (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г.) "Нетна стойност на активите" е общата стойност на всички активи в портфейла на колективната инвестиционна схема, намалена с всички задължения.

30. (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г.) "Притежател на дялове" е всяко физическо или юридическо лице, което притежава един или повече дяла в колективна инвестиционна схема.

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

Член 3

Наименование и фирмен знак

(1) Наименованието на Договорния Фонд е "ЦКБ Прайвит". Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "CCB Private".

Член 4

Данни за Управляващото Дружество

(1) (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 87, телефон: (+359 2) 923 47 12;, e-mail: office@ccbam.bg; интернет страница: www.ccbam.bg

Управляващото Дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително портфейл на

предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото Дружество притежава лиценз № 61 - УД/10.01.2019 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на КФН № 42 - УД от 17.01.2007 г. и е вписано в регистъра на КФН с разпореждане № 60 от 19.01.2007 г.; вписано е в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175225001.

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

Член 5

Срок

Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Член 6

Дейност на Фонда

Дейността на Договорния Фонд е свързана с колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Фондът действа на принципа на разпределение на риска, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 от настоящите Правила.

Дейността на Фонда се управлява от Управляващото Дружество, съгласно настоящите Правила.

Член 7

Основни инвестиционни цели и стратегия

(1) Основните инвестиционни цели на Договорния Фонд са:

- разпределяне на доход пропорционално на притежаваните от инвеститорите дялове във Фонда (посредством преразпределение на получените дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда), при условия и по ред, определени с тези Правила;
- запазване и по възможност, нарастване на реалната стойност на инвестициите във времето, с цел нарастване стойността на един дял.

(2) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в тези Правила ограничения.

(3) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) За постигане на целите Фондът прилага стратегия за активно управление и диверсифициране на портфейла, при поемане на **високо ниво на риск** предвид превеса на дяловите ценни книжа в портфейла на Фонда.

(4) Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на текущи доходи под формата на дивиденди от включени в портфейла му акции, както и от разпределяне на дивиденди/доход от включени в портфейла му дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, както и активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

Планира се полученият от Фонда доход от дивиденди, съгласно предходното изречение, да бъде разпределян в полза на притежателите на дялове във Фонда, по реда и при условията, предвидени в чл. 24 от тези Правила.

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

(6) (нова – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Договорният Фонд няма да извършва репо-сделки.

Член 8

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

(1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции и дялове на емитенти от чужбина, разпределящи дивиденди/доход, като поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент и безпрепятствено дейността си и задълженията си за обратно изкупуване на дялове, без да се налага прибързано освобождаване от доходоносни активи.

(2) (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Договорният Фонд инвестира в следните активи:

Видове активи	Дял от активите на фонда
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Държава Членка, различна от Република България, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Трета Държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в ал.4.	До 100 %
Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или дялове/акции на други предприятия за колективно инвестиране (вкл. ETFs), отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в Държава Членка, различна от Република България, или в Трета Държава.	До 10 %
Акции, емитирани от български дружества с дивидентна история (за такива се считат дружествата, които са разпределили дивидент поне по отношение на последните три финансови години), както и търгуеми права или други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в български дружества с дивидентна история, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Република България, вкл. БФБ.	До 30 %
Следните дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар: - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга Държава Членка; - ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани 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	До 40%

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, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Държава Членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Трета Държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в ал.4; • корпоративни облигации, вкл. ипотечни облигации, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Държава Членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на Друг Регулиран Пазар в Трета Държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН и/или е посочен в ал.4; • инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ.	
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 на КФН е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.	До 40%
Деривативни финансови инструменти , включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ или в деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ.	До 10%

(3) Акциите на компании, разпределящи дивидент, са основният фокус на инвестициите на Фонда. Дори при спад в пазарната цена на акциите, направените инвестиции ще имат за цел постигане на доход от дивиденди. Възможно е при сътресения на фондовите борси и/или неблагоприятни пазарни условия, както и с цел поддържане на ликвидност, да се прибегне към инвестиции в дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар и банкови депозити, съгласно предвидените в ал. 2 ограничения.

(4) Пазарите в Трети Държави (заедно със или извън посочените в списъка от КФН), на които Фондът може да инвестира, са:

Австралия	Australian Securities Exchange
Албания	Bursa e Tiranës
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange
Армения	Armenia Securities Exchange

Бахрейн	Bahrain Bourse
Беларус	Belarusian Currency and Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Бразилия	Sao Paulo Stock Exchange/BM&F Bovespa
Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
	AIM
Виетнам	Ho Chi Minh Stock Exchange
Грузия	Georgian Stock Exchange
Египет	Egyptian Exchange
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Канада	Montreal Exchange- за деривати и индекси
	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Stock Exchange
Корея	Korea Stock Exchange
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Малайзия	Bursa Malaysia
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)/ Moscow Interbank Currency Exchange
	Руска търговска система RTS/ RTS Stock Exchange
	Moscow Exchange
Саудитска Арабия	Saudi Stock Exchange/Tadawul
САЩ	American Stock Exchange
	NYSE Arca
	Chicago Board of Trade
	Chicago Board Options Exchange
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange
	Pacific Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul

Украйна	PFTS Stock Trading System
Филипини	Philippine Stock Exchange
Хърватия	Zagreb Stock Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Япония	Tokyo Stock Exchange

(5) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Фондът може да придобива деривативни финансови инструменти съгласно предвиденото в ал. 2 само с цел хеджиране.

(6) Фондът не може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези, посочени в ал. 2 или 5, повече от 10 на сто от активите си.

(7) Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(8) Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи под формата на парични средства на каса.

Член 9

Инвестиционни ограничения

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

(2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ (в една банка).

(3) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) 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 на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитните институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и ал. 7.

(5) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

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

(7) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г., изм. – решение на СД от 10.01.2023 г.) Фондът може да

инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 7, ще надвиши 35 на сто от активите му.

(9) (отм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.)

(10) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи.

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

(12) Договорният Фонд 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 ЗДКИСДПКИ;

4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(13) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Ограниченията по ал. 12, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фонда не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(14) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(15) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.

(16) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти, при спазване на изискванията на чл. 45, ал. 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ.

(17) Ограниченията в този член не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(18) В срок до 6 месеца от получаване от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и при спазване на принципа за разпределение на риска, Фондът може да не прилага посочените в този член ограничения във връзка с установените в чл. 45 - 48 от ЗДКИСДПКИ.

(19) При нарушение на инвестиционните ограничения по този член по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, то приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение, Управляващото Дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Член 10

Ликвидност на Фонда. Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Фондът може да инвестира

- (1) При управление на Фонда Управляващото дружество е длъжно да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите на Фонда, която да позволява да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда.
- (2) Управляващото дружество не може да излага Фонда на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.
- (3) Управляващото дружество приема Правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, в които се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.
- (4) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда.
- (5) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни.
- (6) Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите финансови инструменти и активи, в които инвестира Договорният Фонд, включително по отношение на тяхната ликвидност, са установени в глава втора, Раздел III на Наредба № 44.

Член 10а

Политика за обезпеченията

(Нов – реш. на СД от 23.03.2020 г.)

- (1) Управляващото Дружество приема и прилага Политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение с цел регламентиране реда за определяне на размера на изискваното обезпечение при използване на техники за ефективно управление на портфейла на Фонда и сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, както и последващото следене и управление на стойността на обезпечението.
- (2) Всички активи, получени от Договорния Фонд в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение.
- (3) Оценката на обезпеченията, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, както и на тяхното реинвестиране, се извършват от служителите на Отдел „Анализ и управление на риска“ на Управляващото Дружество.
- (4) При изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Отдел „Анализ

и управление на риска“ със съдействието на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“ на Управляващото Дружество следи за спазването на ограниченията в портфейла на Фонда.

(5) (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) В случаите, когато от името и за сметка на Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии: а) ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойностяването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ; б) оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби; в) качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество; г) корелация - обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента; д) диверсификация на обезпечението - обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема; е) рисковете, свързани с управлението на обезпечението - рисковете следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска; ж) при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема; з) договорния фонд може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея; и) непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага; к) паричното обезпечение може само да бъде: (i) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ; (ii) инвестирано във висококачествени държавни финансови инструменти; (iii) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Договорния фонд може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви; (iv) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

(6) Паричното обезпечение по ал. 5, б. „к“ се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

(7) Паричното обезпечение по ал. 5, б. „к“, подбуква „i“ се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства.

(8) Фондът може да надвиши ограниченията за диверсификация по ал. 5, б. „д“ в случай, ако обезпечението е в различни прехвърлими финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

(9) Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и от всички регионални или местни органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи финансови инструменти. Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите, и когато това са инструменти издадени от публичните международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг на поне една от големите три рейтингови агенции - Standard & Poors, Fitch

или Moody's.

(10) В случай, че Фондът придобие паричното обезпечение, Управляващото Дружество, чрез отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“, се разпорежда с него съгласно инвестиционната стратегия заложена в настоящите Правила и в Проспекта на Фонда.

(11) Не се предвижда Фондът да получава обезпечение, равно на или по-голямо от 30% от активите му.

Член 11

Ограничения на дейността на Фонда

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

(2) Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат:

1. да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Действията, извършени в нарушение на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена;

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

(3) (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Управляващото Дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него договорни фондове или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитента. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от ЗППЦК.

Член 12

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 - 11 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 13

Разделност на имуществото на Фонда

(1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния

Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Банката Депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) Управляващото Дружество и Банката Депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Не се допуска принудително изпълнение и учредяване на обезпечения върху паричните средства и финансовите инструменти на Фонда за задължения на Управляващото Дружество или на Депозитара.

(4) Кредиторите на притежател на дялове в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу Фонда или срещу активите на Фонда; те могат да насочват претенциите си към дяловете във Фонда, притежавани от техните длъжници – притежатели на дялове във Фонда, по реда и при условията, предвидени в действащото законодателство.

Член 14

Нетна стойност на активите

(1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. Ако нетната стойност на активите на Договорния Фонд не достигне 500 000 лв. в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Договорния Фонд е по-малка от 500 000 лв., Управляващото Дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Договорният Фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение второ започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.

(2) Оповестяването по ал. 1 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 КФН копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

(3) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Нетната стойност на активите по ал. 1 е общата стойност на всички активи в портфейла на Договорния Фонд, намалена с всички задължения, включително с размера на дохода, разпределян в полза на притежателите на дялове. Нетната стойност на активите се увеличава и намалява съобразно промяната в броя на издадените и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения, включително и дохода, разпределян в полза на притежателите на дялове. Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 21 от тези Правила.

Член 15

Дялове

(1) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация на Фонда, право на обратно изкупуване, право на доход пропорционално на притежаваните дялове, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и тези Правила.

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

(3) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1 (един) лев.

- (4) Договорният Фонд може да издава само цели дялове. Фондът няма да издава частични дялове.
- (5) Фондът не може да издава други финансови инструменти освен дялове. Всички издавани дялове са от един клас (вид) и дават еднакви права на своите притежатели.
- (6) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване.
- (7) Срещу закупените дялове инвеститорите могат да правят само парични вноски.

Член 16

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

- (1) Управляващото Дружество и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да ползват заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство.
- (2) С цел ефективно управление на разходите на Договорния Фонд, Управляващото Дружество или Банката Депозитар могат да придобиват чуждестранна валута посредством компенсационен заем. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фонда има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Договорния Фонд в съответната чуждестранна валута.
- (3) Средствата от заема по ал. 2 могат да бъдат използвани за:
 - 1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд извън територията на Република България;
 - 2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.
- (4) Експозицията на Договорния Фонд по заема не може да надхвърля 10 на сто от активите му.
- (5) Комисията по предложение на Заместник-председателя на КФН може да разреши на Договорния Фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите, ако едновременно са изпълнени следните условия:
 - 1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца;
 - 2. необходим е за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
 - 3 условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
- (6) Договорният Фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в ал. 5 размер.
- (7) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката, която е Банка Депозитар на Фонда.
- (8) Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд.
- (9) След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да уведомят Заместник-председателя на КФН за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.
- (10) Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да представят на Заместник-председателя на КФН веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Член 17
Неделимост

- (1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно само цели дялове.
- (2) Когато дялът принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Член 18
Книга на притежателите на дялове

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

Член 19
Прехвърляне на дялове

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

Член 20
Продажба (Предлагане) и обратно изкупуване на дялове

- (1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял. Не се предвижда емисионната стойност да надвишава нетната стойност на активите на един дял с разходи по емитирането.
- (2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял. Предходното изречение не се прилага в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 23 от тези Правила. Цената на обратно изкупуване може да бъде по-ниска от нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по обратното изкупуване. Максималният размер на разходите по обратното изкупуване се определя в тези Правила.
- (3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва всеки работен ден при условията и по реда на чл. 21 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.
- (4) Минималната стойност на дяловете, които един инвеститор може да закупи по една сделка, при първоначална инвестиция във Фонда, е 10 000 (десет хиляди) лева. Минимална стойност при последващо допълнително записване на дялове от същия инвеститор, не се предвижда.
- (5) Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на Фонда се осъществява чрез Управляващото дружество въз основа на писмен договор-поръчка с инвеститора/притежателя на дялове.
- (6) Управляващото Дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, извършва продажба и обратно изкупуване на дяловете на Фонда по емисионна стойност или цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане.
- (7) Поръчките, подадени преди 16:00 часа на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките, подадени след 16:00 часа на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Поръчката може да бъде отменена до 16:00 часа в деня на подаването. Следователно, ако поръчката е направена преди 16:00 часа на работния ден „Т“, то тя се изпълнява по определената емисионна стойност или цена на обратно изкупуване на ден „Т+1“, а ако поръчката е направена след 16:00 часа на работния ден „Т“,

то тя се изпълнява по определената емисионна стойност или цена на обратно изкупуване на ден „T+2“.

(8) Издаване на дялове на Фонда може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатък от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

(9) Всички поръчки за покупка на дялове и всички поръчки за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две дати за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(10) Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на нареждането.

(11) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката Депозитар или Управляващото Дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дял по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

(12) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната му стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката Депозитар или Управляващото Дружество са длъжни да възстановят на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

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

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

(15) Договорният Фонд, съответно Управляващото Дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и за последващото решение за възстановяването му. Управляващото Дружество оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му.

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

Член 21

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

(1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото

законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се определя в лева.

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

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва не по-късно от 12:00 часа на всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) Управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството (ЗСч.), които гарантират, че нетната стойност на активите на Фонда е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите.

(5) Оценка на активите на Фонда се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) по цена на придобиване (цена на сделката). Ценните книжа се завеждат в или отписват от баланса на Фонда на датата на сепълмент, а не на датата на сключване на сделката.

- при последваща оценка – по справедлива стойност.

(6) Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на нормативните изисквания, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

1. (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г., изм. предишна 1.2. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

1.1. по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

1.2. по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

1.3. В случай че цената по т.1.1. и т.1.2., 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.

2. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на ценните книжа по т.1.1 и т.1.2, търгувани на места за търговия, в случай, че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

3. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) При невъзможност да се приложат изброените в т. 1 и 2 техники за оценяване, се прилагат методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност; или методът на

дисконтираните бъдещи парични потоци.

4. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, се извършва:

4.1. (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г., изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия.

4.2. (нова – реш. на СД от 13.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

4.3. (отм. – реш. на СД от 15.06.2021 г.)

4.3. (нова – реш. на СД от 13.02.2023 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

4.4. (нова – реш. на СД от 13.02.2023 г.) справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

4.5. (нова – реш. на СД от 13.02.2023 г.) справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

4.6. (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г., стара 4.2. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) ако не може да се приложи т. 4.1., цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции по т. 4, както и по отношение на акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователно

прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози (метод на –пазарните множители на дружества аналози, чрез използване на модела на пазарните множители на дружество-аналог)

- метод на нетната балансова стойност на активите, и

- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в последователността, в която са описани, при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Горепосочените методи са описани подробно в Правилата за оценка, където са описани и методи за оценка при придобиване на акции в някои специфични случаи като увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или при разделяне на съществуващи акции (сплит).

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличаване на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличаването на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се изчислява по формула, съдържаща се в Правилата за оценка. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на Договорния Фонд по цена, определена по същата формула.

6.1. От датата на допускането им до търговия на местата за търговия, справедливата стойност на правата се определя по начините за оценка по т. 4. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 последващата оценка на права се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5, и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

6.2. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.4. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество

вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Справедливата стойност на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се определя по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 5 по-горе.

6.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 5 по-горе.

6.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варанти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варанти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се изчислява по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на ДФ по цена, определена по посочената формулата по-горе.

6.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варанти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

6.6.2. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на вариантите и вписването им в депозитарната институция записаните варанти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варанти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на вариантите, разделена на броя на вариантите в едно право и емисионната стойност на един вариант.

6.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на

въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формулата, посочена в Правилата за оценка.

След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.7. (нова – реш. на СД от 10.01.2023 г., изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

7. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя:

- по последната обявена цена на обратно изкупуване.

В случай, че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно т. 5.2.

7.1. Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (вкл. ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

б) При невъзможност да се приложи б. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

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

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

8. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се извършва:

а) (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия.

б) (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г., изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който

се извършва оценката.

в) (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г.) В случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на оценката.

9. При невъзможност да бъде приложен редът по т. 8, букви „а” – „б” при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци с норма на дисконтиране, определена по един от двата начина:

1) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента.

2) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и срок до падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

10. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност **на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар** в чужбина, се определя по следния начин:

10.1. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и други места за търговия:

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

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

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

10.2. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 9.

11. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя:

- по цена на затваряне към деня на оценката от места за търговия;
- в случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;
- в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп, ако мястото е в чужбина.

Справедливата стойност за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място, се определя на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценката.

12. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти се определя по следния начин:

12.1. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България се определя съгласно т. 4.1 – 4.3.

12.2. Справедливата стойност 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 определя съгласно т. 10.1 – 10.2.

12.3. При невъзможност да бъдат приложени т. 12.1 и 12.2 при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва подходът на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на път опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

12.4. При невъзможност да бъдат приложени т. 12.1 и 12.2 при формиране на справедливата стойност на варанти, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се определя като се използва формулата по т.12.3 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

12.5. При невъзможност да бъде приложена т. 12.1 и 12.2 при формиране на справедливата стойност на фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по формулата, посочена в Правилата за оценка.

12.6. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

12.6.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата по т.12.3;

12.6.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата от Правилата за оценка. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на определяне на справедливата стойност (t) е равен на текущия спот валутен курс.

12.6.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.12.6.2., се определя като се използва формулата по т. 12.5.

13. (изм. – *реш. на СД от 15.06.2021 г.*) Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на пазара в деня на оценката или друг аналогичен показател, оповестяван публично в деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни дни за страната или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото 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. Правилото не се прилага, когато на място за търговия не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6 и 9.

15. (изм. – реш. на СД от 13.02.2023 г.) Справедливата стойност на срочните и безсрочните влогове, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, на оценката, както следва:

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

16. 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.

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

(8) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 7.

(9) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение към момента на определянето ѝ.

(10) (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) Всеки работен ден Управляващото Дружество публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, приложими за предходния работен ден, по посочения в Проспекта начин.

(11) При несъответствие разпоредбите в настоящия член с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, освен ако друго не е предвидено в нормативния акт.

Член 22

Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- Осигурява място, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;
- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното

съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;

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

- всеки работен ден до 10,30 часа изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

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

- всеки работен ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;

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

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

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

- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до седем дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до десет дни от датата на подаване на поръчката;

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

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

Член 23

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(1) По решение на компетентния орган на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

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

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

3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане, при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на процедурата;

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

(2) Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че

временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд (заедно с решението за спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество спира емитирането на дялове за срока на временното спиране). В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) 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 Управляващото Дружество до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(4) Управляващото Дружество уведомява КФН, Депозитаря и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда, за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(5) Управляващото Дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му. Управляващото Дружество оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му.

(6) В случай че се налага удължаване на срока, Управляващото Дружество е длъжно да уведоми за това КФН и Депозитаря, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 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

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

(8) Комисията за финансов надзор може да взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

Член 24

Разпределяне и реинвестиране на реализирания доход от Фонда

(1) Договорният Фонд предвижда да разпределя доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на дяловото им участие във Фонда. На разпределяне подлежи реализираният от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране.

(2) На разпределяне в полза на притежателите на дялове подлежи пълния размер на получените от Фонда приходи от дивиденди и доходи, посочени в ал. 1 ако са налице условията, посочени в ал. 10.

(3) Доходът от дялово участие се разпределя в полза на притежателите на дялове на шестмесечна база – през февруари и август, като през август се преразпределят дивидентите получени в периода 01.01.-30.06. на текущата година, а през февруари се преразпределят дивидентите получени в периода 01.07.-31.12. на предходната година.

(4) (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) Доходът от дялово участие се разпределя в полза

на притежателите на дялове по решение на компетентния орган на Управляващото Дружество (Съвета на директорите). Решението се взема след приключване на съответния шестмесечен период по предходната алинея и се оповестява незабавно на интернет страницата на Управляващото Дружество и на видно място на местата за подаване на поръчки, където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(5) Право да получат доход, пропорционално на дяловото им участие във Фонда, имат притежателите на дялове на Фонда, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива в деня, в който е взето решението по ал. 4 за разпределяне на дохода, като това обстоятелство се посочва изрично в решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и в съобщението за разпределяне на дохода по ал. 4. Вписването в регистрите на Централния депозитар на притежателите на дялове със съответния брой дялове във Фонда е единственото условие за изплащане на притежателите на дялове на разпределения им доход.

(6) Със сумата на подлежащия на разпределяне доход в полза на притежателите на дялове се намалява нетната стойност на активите на Фонда, съответно това се отразява върху нетната стойност на активите на един дял и върху емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял към датата на решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество по ал. 4.

(7) Управляващото Дружество е длъжно да осигури изплащането за сметка на Фонда на определения от Съвета на Директорите доход не по-късно от 7 работни дни от приемането на решението по ал. 4.

(8) *(доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.)* Притежателите на дялове могат да получат разпределения им доход по посочена от тях банкова сметка. Изплащането на разпределения доход се извършва директно от Управляващото дружество, като за целта няма да бъдат ползвани услугите на централен депозитар на ценни книжа. Разходите по изплащането на дохода, разпределен на притежателите на дялове, са за сметка на Управляващото Дружество.

(9) Фондът ще започне да разпределя доход в полза на притежателите на дялове след като нетната стойност на активите му достигне определения в чл. 14, ал. 1 минимум от 500 000 лв. Доход от дялово участие ще се разпределя в полза на притежателите на дялове само ако това няма да доведе до спадане на нетната стойност на активите на Договорния Фонд под установения в чл. 14, ал. 1 минимум от 500 000 лв. В допълнение, Управляващото Дружество е длъжно да поддържа достатъчно ликвидни активи, така че да осигури изплащането на дохода в полза на притежателите на дялове да не засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си. Ако независимо от предвиденото в предходното изречение, в определени (извънредни) случаи Управляващото Дружество прецени, че в дадения момент изплащането на доход по предходните алинеи ще засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си, решение за разпределяне на доход няма да се приема.

(10) Други доходи на Фонда, различни от посочените в алинеи 1 и 2, включително приходи от реализирани капиталови печалби, както и нарастване на стойността на активите в портфейла на Фонда при последващото им оценяване, няма да се вземат предвид и разпределят като доход на притежателите на дялове. Доходи на Фонда, различни от посочените в алинеи 1 и 2, ще се реинвестират в неговата дейност, с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове.

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 25

Права на инвеститорите във Фонда

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

1. право на доход, разпределян от Договорния Фонд, пропорционално на дела във Фонда;
2. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
3. право на ликвидационна квота;
4. право на информация;
5. право на подаване на жалби.

Член 26

Право на доход, разпределян от Фонда

Притежателите на дялове имат право на доход, разпределян от Договорния Фонд, пропорционално на притежаваните от тях дялове. Условието и реда за разпределяне на дохода в полза на притежателите на дялове са определени в чл. 24 от настоящите Правила.

Член 27

Право на обратно изкупуване

- (1) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право, по всяко време, в рамките на работните дни и работното време, да отправи писмено искане за обратно изкупуване на притежаваните от него дялове, чрез подаване на поръчка (нареждане). Искането ще бъде изпълнено при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, проспекта или тези Правила случаи.
- (2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Член 28

Право на ликвидационна квота

При ликвидация на Фонда всеки притежател на дялове има право на част от имуществото на Фонда, изразена в пари, съответстваща на притежаваните дялове.

Член 29

Право на информация

(изм. - реш. на СД от 10.01.2023 г.)

Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Договорния Фонд (последните публикувани годишен и 6-месечен отчет), както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите, посочената в изречение първо информация в местата за подаване на поръчки на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дялове, както и оповестява същата чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество. Правото на информация на инвеститорите във Фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото Дружество.

Член 30

Право на подаване на жалби

- (1) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема политика за разумното и бързо обработване на подадени от инвеститорите жалби, съгласно чл. 118 и глава седма „в“ от Наредба № 44.
- (2) Преди сключване на договор Управляващото Дружество е длъжно да предостави на инвеститорите безплатно и по леснодостъпен начин информация относно реда за подаване на жалби съгласно политиката по ал. 1 и интернет страницата, на която политиката е публикувана, както и относно възможността за подаване на жалби пред КФН и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.
- (3) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такси. Управляващото Дружество е длъжно да регистрира, разгледа и отговори на всяка жалба без излишно забавяне, но не по-късно от 10 работни дни от датата на постъпването ѝ. Когато в срока по предходното изречение не може да бъде изпратен отговор, Управляващото Дружество уведомява жалбоподателя и КФН незабавно за причините за забавянето и посочва срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор.
- (4) Допълнителна информация относно реда за подаване, регистриране, разглеждане и отговаряне на жалби от инвеститорите се съдържа в приетата от Управляващото Дружество политика по ал. 1, както и в чл. 118, глава седма „в“ от Наредба № 44.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Член 31

Общи разпоредби

- (1) (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) Управляващото Дружество „ЦКБ Асет Мениджмънт“ ЕАД организира и управлява Договорен Фонд „ЦКБ Прайвит“, като приема настоящите Правила, Проспекта, Основния информационен документ, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други актове, необходими за устройството и функционирането на Фонда. Управляващото Дружество подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организирането и управлението на Фонда.
- (2) Всички необходими решения, свързани с организацията, функционирането и прекратяването на Фонда се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Законните представители на Управляващото Дружество вземат решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда.
- (3) (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г.) Инвестиционните решения относно активите на Договорния фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото дружество.
- (4) (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г.) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителните директори на Управляващото дружество.

Член 32

Представителство на Фонда

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, като посочват, че Управляващото Дружество действа от името

и за сметка на Фонда.

Член 33

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

- (1) Управляващото Дружество е длъжно да полага грижата на добър търговец, да осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара.
- (2) Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика на Фонда с оглед постигане инвестиционните му цели, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗДКИСПДКИ, в актовете по прилагането му и в Правилата на Фонда. Управляващото дружество е длъжно да спазва Правилата за оценка на Фонда.
- (3) Управляващото Дружество третира справедливо притежателите на дялове на Фонда.
- (4) Управляващото Дружество трябва да не поставя интересите на която и да е група от притежатели на дялове над интересите на друга група от притежатели на дялове.
- (5) Управляващото Дружество прилага подходящи политики и процедури, имащи за цел да предотвратят злоупотреби, за които основателно може да се очаква, че ще засегнат стабилността и интегритета на пазара.
- (6) Управляващото Дружество използва справедливи, правилни и прозрачни, съответстващи на приложимото законодателство ценови модели и системи за оценяване на Фонда, така че да спазва задължението за действие в най-добрия интерес на притежателите на дялове. Управляващото Дружество трябва да може да докаже, че портфейла на Фонда е правилно оценен.
- (7) Управляващото Дружество извършва дейността си по начин, който ще предотврати начисляването на излишни разходи за Фонда и за притежателите на дяловете му.
- (8) Управляващото Дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на Фонда и притежателите на дяловете му.
- (9) Управляващото Дружество осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестира Фонда. За целта Управляващото Дружество назначава инвестиционен консултант, който взема инвестиционните решения съгласно чл. 31, ал. 3 по-горе.
- (10) При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество следва да спазва всички останали правила, изисквания и ограничения, установени в ЗДКИСПДКИ, Наредба № 44 и другите приложими към дейността му нормативни актове.

Член 34

Функции по управление на Фонда

- (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:
 1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
 2. инвестиране на набраните парични средства в допустимите активи съгласно ЗДКИСПДКИ и настоящите Правила;
 3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда по искане на притежателите на дялове;
 4. (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) разпределяне при условията на чл. 24 на доход в полза на притежателите на дялове, пропорционално на притежаваните от тях дялове във Фонда.

- (2) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд.
- (3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници по чл. 49 при спазване на изискванията на чл. 87, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.
- (4) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество определя, в лева нетната стойност на активите на Фонда (НСА), НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.
- (5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.
- (6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.
- (7) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.
- (8) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни.
- (9) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Член 35

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

- (1) При осъществяване на функциите по чл. 34 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:
1. (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Фонда и Основния информационен документ;
 2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно инвестиране на активите на Фонда;
 3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
 4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори, както и изготвя и приема междинни финансови отчети на Фонда;
 5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
 6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;

7. взема решение за сключване на договор за заем;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

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

(3) (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 2 и ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на КФН.

(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН.

Член 36

Възнаграждение на Управляващото Дружество

(1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1,25% (едно цяло и двадесет и пет на сто) от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки ден и се изплаща сумарно до 5-то число на месеца, следващ месеца, за който се дължи. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Член 37

Разходи за сметка на Управляващото Дружество

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

(2) Управляващото Дружество, по своя преценка, може да вземе решение да не си възстановява разходите по чл. 38, ал. 1, т. 3 от тези Правила, ако е извършило такива за сметка на Договорния Фонд.

(3) Всички други разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 38, са за сметка на Управляващото Дружество.

Член 38

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

(1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 36, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Депозитаря - съгласно договора с Депозитаря;
2. възнаграждения на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
3. разходи за реклама и маркетинг на Фонда;
4. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ, Централен депозитар и други, непосредствено свързани с дейността на Фонда, разходи;
5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преоценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики,

извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

б. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от Управляващото Дружество или от друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът инвестира.

Член 39

Разходи за сметка на инвеститорите

(1) Управляващото Дружество няма да включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване разходите по продажбата. Емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял.

(2) Управляващото Дружество удържа разходи за обратно изкупуване в размер на 0,5% от нетната стойност на активите на един дял. Цената за обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 0,5% от нетната стойност на активите на един дял.

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

а) (изм. – реш. на СД от 15.06.2021 г.) за издаване на удостоверение за притежавни финансови инструменти – 4 (четири) лева;

б) за пощенски разходи – такси в размер на съответната пощенска или куриерска служба.

(4) Банковите такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за покупка и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, са за сметка на инвеститора.

(5) При въвеждане, съответно промяна на размера на разходите за издаване (продажба), както и при промяна на размера на разходите за обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове, чрез съобщение на интернет страницата на Управляващото Дружество, незабавно след одобрението на промените в правилата на Договорния Фонд, но не по-късно от деня, следващ узнаването на одобрението.

Член 40

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

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

Член 41

Проспект и Основен информационен документ на Фонда

(изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) (

(1) Публично предлагане на дяловете на Фонда се допуска, ако Управляващото Дружество публикува Проспект на Договорния Фонд. Проспектът може да бъде публикуван само след като КФН издаде разрешение за организиране и управление на Договорния фонд. Изискванията за минимално съдържание на Проспекта са уредени в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, вкл. в Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1 на Наредба № 44. Проспектът съдържа информация необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът

съдържа и информация за рисковия профил на Фонда, представена по ясен и лесноразбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира. Проспектът съдържа информация за категориите активи, в които Фонда може да инвестира. Проспектът включва и подробности относно актуалната политика за възнагражденията, като копие на политика ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване от инвеститорите.

(2) *(изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)* Към Проспекта, Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Основен информационен документ. Основния информационен документ представя основните характеристики на Фонда, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията. Основния информационен документ представлява преддоговорна информация, която е вярна, ясна и неподвеждаща и кореспондира със съответните части на проспекта. Основен информационен документ на Фонда е с форма и съдържание в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014..

(3) Проспектът на Договорния Фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, в 14-дневен срок от настъпване на промяната и в същия срок се представя в КФН.

(4) *(изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)* Основния информационен документ се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество и е налична до последващата актуализация.

(5) *(изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)* Основния информационен документ се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, в разумен срок преди сключване на сделката. Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда. Проспектът и Основния информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на Проспекта и Основния информационен документ на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по Регламент (ЕС) № 1286/2014. Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в Основния информационен документ. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Член 42

Рекламиране на Фонда

(1) *(изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)* За всички маркетингови съобщения до инвеститорите Управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.) и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН.

(2) *(отм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)*

(3) *(отм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.)*

Член 43

Конфиденциалност

(1) (изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Договорния Фонд и на притежателите на дялове във Фонда, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Освен със съгласието на клиент, Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната алинея само на органите, по реда и при условията, определени съгласно чл. 91 ЗПФИ във връзка с чл. 107 ЗДКИСДПКИ и § 4, ал. 2 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ.

Член 44

Отговорност на Управляващото Дружество

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

Член 45

Замяна на Управляващото Дружество

(1) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество, то прекратява управлението на Фонда и предава на Банката-Депозитар незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Фонда.

(2) В случаите по ал. 1, до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на фонда чрез сливане или вливане Депозитарят по изключение управлява Договорния Фонд, за период не по-дълъг от 3 месеца.

(3) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Фонда, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане. Поканите по предходното изречение са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателя на КФН, в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;

2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на Договорния Фонд;

3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган - административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

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

(5) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 Депозитарят избира управляващото

дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) *(изм. – реш. на СД от 07.07.2021 г., изм. – реш. на СД от 13.02.2022 г.)* Избраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя на КФН в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Договорния Фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 03.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(7) *(доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.)* При изготвяне на документите по ал. 6 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя значително рисковия му профил. Заместник-председателят на КФН се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(8) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или заместник-председателят откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

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

РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАР

Член 46

Депозитар на Фонда

(1) *(изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.)* Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква „б“ от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ, а останалите му активи се съхраняват в Депозитар. Депозитарят на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) *(изм. – реш. на СД от 23.03.2020 г.)* Депозитарят и Управляващото Дружество не могат да бъдат едно и също лице. По отношение на Депозитаря се прилагат допълнителни изисквания и забрани за свързаност, съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2016/438.

(3) Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Фонда и на притежателите на дялове във Фонда.

(4) Депозитарят не може да извършва дейност за Фонда или за Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото Дружество и самия Депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от Депозитаря 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.

(5) Отношенията между Управляващото Дружество и Депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. Договорът следва да съдържа най-малко реквизитите, определени в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и Делегиран регламент (ЕС) 2016/438.

(6) Депозитарят е длъжен да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда се извършват в съответствие със закона и Правилата на Фонда;
2. осигури, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и Правилата на Фонда;
3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Депозитарят за активите на Фонда;
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 закона и 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 Фонда, до 5-о число на следващия месец;
7. (нова – реш. на СД от 10.01.2023 г.) осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.
8. (изм. – реш. на СД от 10.01.2023 г.) осъществява останалите функции и изпълнява други задължения, съгласно предвиденото в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44, Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 и договора за депозитарни услуги.

Член 47

Възнаграждение на Депозитаря

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

Член 48

Замяна на Депозитаря

- (1) (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН при условията и по реда на действащото законодателство.
- (2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.
- (3) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря в нормативноопределения и достатъчен срок преди уговорената или определената в предизвестията ефективна дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря, като прехвърлянето се извършва след одобрението по ал. 1.

(5) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 46 от Правилата. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новия Депозитар.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 49

Функции на инвестиционния посредник

(1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. 1.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ

Член 50

Разкриване на информация

(1) Управляващото дружество е длъжно да представи на КФН и обществеността:

1. годишен финансов отчет на Фонда в срок 90 дни от завършването на финансовата година;

2. шестмесечен отчет на Фонда, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

(2) Управляващото Дружество е длъжно да представи в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс на Фонда и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;

2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

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

(4) КФН дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водения от нея регистър. На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на КФН.

(5) Управляващото дружество до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Договорния Фонд към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(6) (нова – реш. на СД от 15.06.2021 г., изм. – реш. на СД от 10.01.2022 г.) Управляващото дружество

на колективната инвестиционна схема представя в комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно по реда на чл. 77, ал. 1 от Наредба № 44.

Член 51

Одит

(1) Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който е част от годишния финансов отчет.

(2) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит в Договорния Фонд или в друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на Фонда, е длъжен да информира незабавно КФН за всяко обстоятелство или решение във връзка с Договорния Фонд или това предприятие, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

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

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

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

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

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 52

Преобразуване

(1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Договорният Фонд също така, може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на КФН, когато Фондът е преобразуващата се колективна инвестиционна схема и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

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

(3) Условията и редът за преобразуването на Договорния Фонд се определят от ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

Член 53

Прекратяване

(1) Договорният Фонд се прекратява:

1. (доп. – реш. на СД от 23.03.2020 г.) доброволно – по решение на Управляващото Дружество, включително в случаите на чл. 363, б. „а“ или „б“ от Закона за задълженията и договорите

(ако и доколкото са приложими);

2. принудително:

а) при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Договорния Фонд;

б) 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) Прекратяването на Договорния Фонд по ал. 1, т. 1 се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44. Към заявлението до КФН за издаване на разрешение за прекратяване се прилагат план за ликвидация на Фонда, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията; данни и документи за предлагания ликвидатор на Фонда, както и други данни и документи, определени в Наредба № 44.

(3) След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 50.

(4) Имуществото, което остава след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между притежателите на дялове.

(5) Договорният Фонд се заличава с отписването му от регистъра на КФН. След влизането в сила на разрешението за прекратяване на Договорния Фонд Комисията го изпраща на Агенцията по вписванията за заличаване от регистър БУЛСТАТ.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

(1) За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите, приложимите европейски регламенти и останалото приложимо законодателство.

(2) В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилагат се последните, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.

(3) Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД с решение от 22.10.2019 г., изменени с решение от 23.03.2020 г., решение от 15.06.2021 г., решение от 07.07.2021 г., решение от 10.01.2023 г. и решение от 13.02.2023 г.